

1 9 8 3 A N N U A L R E P O R T



The Imperial Life Assurance
Company of Canada



IMPERIAL LIFE

Incorporated in 1896, The Imperial Life Assurance Company of Canada is a stock company which issues a comprehensive line of coverages designed for today's growing insurance market. The range of plans includes all the usual forms of life, term and disability income insurance; annuities; equity plans; employee benefit plans for life, health, long-term disability and pensions; and group creditor life insurance. In addition, the Company sells personalized property/casualty insurance in Ontario and the Atlantic Provinces in Canada. It also offers tax and estate planning and financial counselling as well as investment advice and deposit-taking facilities in some areas of its operations.

Through its subsidiary, Imbrook Properties Limited, Imperial Life manages a growing real estate and property management portfolio in Canada. Another subsidiary, IMPCO Health Services Ltd., provides medical examinations and manages fitness programs in several Canadian cities.

The Company operates in Canada, Great Britain, the United States and The Bahamas. Its Head Office is located in Toronto, Ontario while the British Chief Office is in Guildford, Surrey. Its American subsidiary, Loyal American Life Insurance Company, is based in Mobile Alabama. In all there are 93 branch and sales offices throughout Canada and in Great Britain and The Bahamas. Loyal American is licensed to operate in 47 states and the District of Columbia.

As a member since 1977 of The Laurentian Group, an important Canadian financial services organization based in Quebec City, Canada, Imperial Life is well positioned to expand its activities into the financial services sector.

La version française du rapport annuel est disponible au siège social.

Total life insurance in force
(dollar amounts in billions)

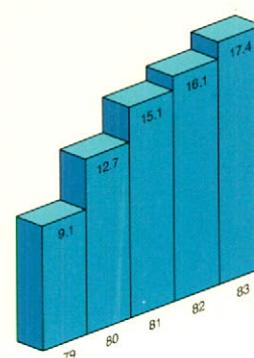
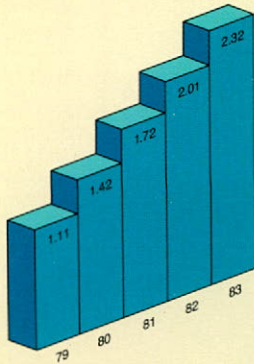


Table of Contents

Financial Highlights	1
The Year in Review	2
Individual Marketing – Canada and The Bahamas	4
North American Group Operations	5
Great Britain	5
Investments	7
Loyal American Life Insurance Company	8
Imbrook Properties Limited	9
IMPCO Health Services Ltd.	11
The Year at a Glance	12-13
Financial Statements and Notes	14-23
Ten-Year Review	24
Organizational Chart	25
Board of Directors	26
Officers	27
Offices	28

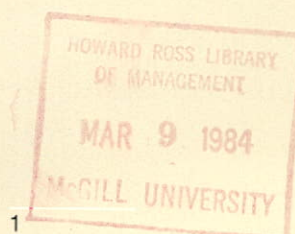
Financial Highlights

Total assets including subsidiary companies
(dollar amounts in billions)



The Imperial Life Assurance Company of Canada

	1983	1982
	\$	\$
New individual life and annuities	2,075,165,000	1,718,985,000
New group life and annuities	782,051,000	595,424,000
Total new insurance sold	2,857,216,000	2,314,409,000
Annual premiums from new sales of individual life and health	58,280,000	57,794,000
New individual single premiums	59,999,000	65,658,000
New group annual premiums	18,375,000	13,943,000
New group single premiums	14,325,000	10,907,000
Total new premiums	150,979,000	148,302,000
New group pension transfers from other carriers	39,345,000	15,995,000
Total life insurance in force at year-end	17,435,695,000	16,070,375,000
Death claims	43,614,000	42,969,000
Dividends to policyholders	26,602,000	20,949,000
Total payments to policyholders and beneficiaries	247,486,000	218,994,000
Total premium income	354,396,000	354,591,000
Total assets including subsidiary companies	2,322,148,000	2,009,965,000
Net interest rate earned	12.15%	11.83%



The Year in Review

Against a background of political instability in many parts of the world, sluggish economies, escalating deficits and record unemployment, Imperial Life experienced a year of intense activity in 1983, marked by satisfactory financial results, successful programs of cost containment and increased focus in planning and marketing strategies.

In Canada, unresolved legislative issues tended to dampen consumer demand for our products and services, while in Great Britain we made acquisitions that poise us for an aggressive entry into a broader range of financial services. In the United States, through our subsidiary, Loyal American Life Insurance Company, we acquired equity positions in several companies, thus increasing our rate of growth in the U.S. While our level of business in The Bahamas in 1983 was excellent, at the end of the year the Bahamian Government announced its intention to increase dramatically premium income tax and to pursue a program of localization of Head Office functions. Both of these issues cause Imperial Life some concern and we will be discussing them with government officials in 1984.

In July of 1983 Mr. R. Lewis Dunn, formerly Vice-President – Data Processing, was appointed Executive Vice-President and Chief Operating Officer in charge of Canadian and Bahamian operations. In August Mr. Van M. Campbell joined Imperial Life as Vice-President – Data Processing. At the end of October Mr. William G. Munro, President and Chief Executive Officer, elected to take early retirement after a long and distinguished career with the Company, culminating in a 6-1/2 year tenure as



Toronto

President, during which time Mr. Munro oversaw an era of considerable growth and diversification. In honour of his retirement the field forces in North America and Great Britain participated in sales competitions that resulted in record levels of business production. Mr. Munro has remained on the Board of Directors of Imperial Life and the boards of some of its subsidiaries, and is acting as a consultant to the Company. We wish to express to Mr. Munro, on behalf of the Board of Directors, the staff and agents, our deepest appreciation for his 35 years of energetic and devoted service. We also wish him success and enjoyment in the many other activities he plans to pursue in his retirement.

At the Annual General Meeting in February Mr. Claude Bruneau, Executive Vice-President – Life Insurance of The Laurentian Group Corporation, was elected Chairman of the Board, replacing Mr. Claude Castonguay, President and Chief Executive Officer of The Laurentian Group Corporation. Mr. Castonguay had

been Chairman of the Board of Imperial Life since 1977 and on behalf of the Board, management, staff and agents we wish to express to him our gratitude for his advice and leadership over the years. At the beginning of November Mr. Bruneau, Chairman of the Board, assumed as well the duties of President and Chief Executive Officer of Imperial Life.

During 1983 Company management continued the implementation of cost effectiveness programs put in place in 1982. As a result, Company operating expenses were \$2 million under budget in 1983. Recognizing the increasingly competitive environment for financial services and the potential for new products and innovative distribution channels, senior management of Imperial Life embarked on a program to focus more precisely its planning activities. By means of improved planning Imperial Life intends to adopt strategic positions that will allow it to benefit fully from the changes that are



Claude Bruneau (right), Chairman and President, and R. Lewis Dunn (left), Executive Vice-President, view Imperial Life as more than just a life insurance company. They intend to lead it into the broad financial services sector over the next few years.

now emerging in the financial services sector both in North America and abroad.

Total premium income of Imperial Life in 1983 remained virtually stable at \$354,396,000, compared with \$354,591,000 in 1982. The net income from interest, dividends and rents continued to grow strongly, reaching \$169,254,000 in 1983, compared with \$153,377,000 in 1982. The net rate of interest earned on the life and health assets increased from 11.83% in 1982 to 12.15% in 1983, an increase of .32%. Total life insurance in force increased from \$16,070,375,000 in 1982 to \$17,435,695,000 in 1983 and total assets including subsidiary companies reached \$2,322,148,000, an increase of more than \$312,000,000 over the 1982 asset total of \$2,009,965,000.

The total liabilities for insurance and annuity contracts, including reserves for segregated investment funds, rose to \$2,147,847,000 at December 31, 1983.

Payments to policyholders and beneficiaries aggregated \$247,486,000 during the year, compared with \$218,994,000 in 1982. This total includes \$89,853,000 in death, disability and health claims and \$26,602,000 in dividends to holders of participating policies.

Consolidated non-par and shareholders' account earnings totalled \$4,587,000 after payment of dividends on preferred shares, compared with \$4,015,000 in 1982. The earnings per common share in 1983 thus amounted to \$4.59, compared with \$4.02 in 1982. The quarterly dividend to shareholders remained \$0.55 per common share and no special dividends were declared during the year.

Holders of participating policies received dividends totalling \$26,602,000 in 1983, more than \$5,653,000 above those paid in 1982. However, the year closed with net earnings for the participating life insurance and annuity account of \$5,418,000, compared with \$13,417,000 in 1982, mainly due to increased dividends to participating policyholders and

also to reserve strain associated with an increased volume of participating business.

At the Annual General Meeting to be held on Wednesday, February 29, 1984, two valued members of the Board of Directors will be retiring from the Board: Mr. J. Douglas Gibson, O.B.E., a policyholder director since 1958 who has been the longest serving member of the present Board and whose advice and counsel over the years have been invaluable; and Mr. Frank E. Case, who has been a member of the Board since 1968. In addition to four directors who will be standing for re-election, at this meeting the following will be standing for election to the Board: Mr. Raymond Garneau, Chairman and Chief Executive Officer, The Montreal City and District Savings Bank and Credit Foncier; Ms. Patricia Johnston, a business consultant in Montreal, formerly Senior Vice-President, Canadian Federation of Independent Business; Ms. Anna Porter, President and Publisher, Key Porter Books of Toronto, Ontario; and Ms. Sandra D. Sutherland, LL.B., Partner in Freeman & Company, Barristers and Solicitors of Vancouver, British Columbia.



In 1983, under the direction of Roger H. A. Wain (left), Senior Vice-President and General Manager for Great Britain, the British organization began to expand its range of financial services to include personal portfolio management and deposit-taking facilities.

Individual Marketing - Canada and The Bahamas

In 1983 Imperial Life achieved substantial increases in new life and term premium sales, amounting to \$9,570,000 of new premiums, compared with \$7,300,000 in 1982, or an increase of 31%. The number of policy sales reflects improved productivity in our field organization, stimulated by several initiatives launched during the year to improve the number of cases per sales representative.

During the year we introduced a new product, Protection Plus, a response marketing product offered to present policyholders as a hedge against inflation. Sales of Protection Plus produced \$866,000 of life premiums and 3,324 cases. This product offering will continue through 1984 until all eligible policyholders have been given the option to purchase.

Individual annuity and accumulation plan sales resulted in \$61,258,000 of new premiums, a decrease of 6%, compared with 1982 results. This decrease was

London

due to a soft economy early in the year and a decision on our part to take a less aggressive approach to these markets.

In 1983 total new premiums declined by 2% to \$70,096,000, compared with \$72,524,000 in 1982. During the year our sales mix changed considerably because we placed a heavy emphasis on life and term sales.

The field organization in Canada and The Bahamas increased in size by 8% during 1983, bringing our complement of full-time representatives to 358 and our number of branch managers to 34. In October we acquired from a large Canadian life insurance company three branches with a complement of 28 representatives.

1983 was our second year of activity in the property/casualty market and we extended this program from Ontario to the four Atlantic provinces in September. New premiums from the sale of personal lines, automobile and homeowner insurance amounted to \$1,429,300 through the sale of 3,856 cases.

During the year we held the formal opening of the Women's Financial Planning Centre in Toronto, an experimental marketing initiative that employs salaried women representatives, trained as financial planners, to provide individual and group consultation on financial planning to the female market. It is our intention to explore this concept further to ensure that it satisfies fully the needs of the market place and is profitable.

We completed testing of a marketing support system using IBM personal computers in some Canadian branches and have embarked on a program of installation of this equipment in 50% of our branches early in 1984. The objective of this program is to assist our field representatives in their marketing efforts and to increase the productivity of the field organization.



Developing a good group benefits plan involves a creative partnership between our group representatives and the outside benefits consultants representing potential clients.

North American Group Operations

Group life and health insurance continued to be influenced by the economic difficulties of many employer groups in 1983. Although lower interest rates eased the problems of cash flow, many employers continued to show cost restraint by holding or decreasing their staff levels. These lower staff levels and overall high unemployment rates had an adverse effect on the experience of short- and long-term disability plans as well as waiver of premium benefits. It was also difficult for employers and other insured groups and associations to accept the high rate increases required to cover their extended health benefits, the costs of which continue to inflate at rates significantly higher than the Consumer Price Index. Many employers have found alternate ways of funding their premiums or have altered their benefit structures to accommodate the necessary increases.

Imperial Life ended 1983 in a loss position in its combined group life and health insurance operations. This continues to be a matter of concern and a number of steps are being taken to redress this situation. Its stable base of policyholders, coupled with new sales, produced annualized group life and health premiums of \$78,673,000, compared to \$68,845,000 in the previous year. This constitutes a 14.3% increase, compared with a 9.5% increase in 1982. We are appreciative of the continued loyalty of our clients and believe that our stability in this market is the result of a higher level of service we are now able to provide, along with our facility to accommodate our policyholders' needs in the form of alternate funding or revised benefit structures.

Imperial Life's North American group pension business continued to show strong growth. New sales produced \$58,321,000 of premium deposits. This includes \$39,345,000 of new group pension transfers from other carriers and \$14,325,000 of new group single premiums. Total pension premium deposits recorded \$87,403,000, an increase of 44% over \$60,642,000 in 1982. Our new pension administration

system, INFOMAX, is currently handling some of our in-force business, and development work is continuing to allow us to add more of the in-force business to the system in the months ahead.

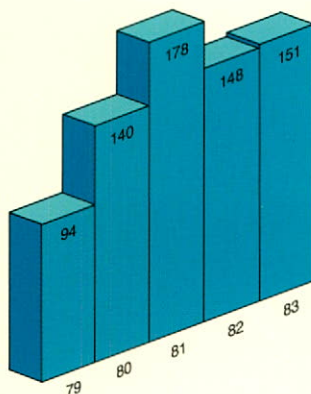
Great Britain

Our operations in Great Britain experienced a year of significant innovation and extensive change in 1983.

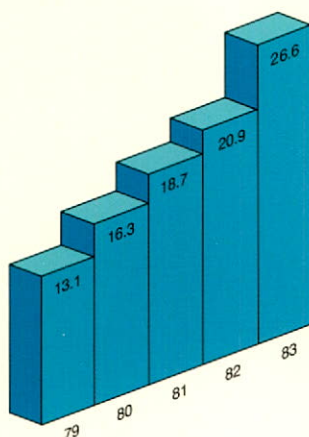
Premium income from new sales of plans in our regular portfolio totalled £16,700,000 (\$33,400,000) against £12,100,000 (\$24,200,000) in 1982, an increase of 38.4%. Included in this total was £10,300,000 (\$20,600,000) in annual premiums on individual lives, 41.4% up on 1982's £7,300,000 (\$14,600,000). In addition to the £16,700,000 (\$33,400,000), sales of guaranteed income bonds produced new revenue of £5,700,000 (\$11,400,000).

After some years of negligible increases in our field force strength, total field personnel increased from 409 to 453 between January and December.

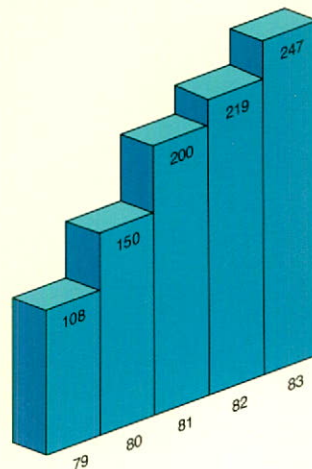
Total new premiums
(dollar amounts in millions)



Dividends to policyholders
(dollar amounts in millions)



Total payments to policyholders and beneficiaries
(dollar amounts in millions)



1983 also marked the emergence of Imperial Life Great Britain as a financial services group rather than solely a life insurance company. In November we launched Laurentian Financial Services, which through a subsidiary, Laurentian Investment Management Limited, will provide investment management services and through an affiliated company, will provide deposit-taking facilities to clients in the United Kingdom. Formerly known as Exchange Street Investments Limited, Laurentian Investment Management Limited is a well-established British firm of portfolio dealers. This subsidiary will target its services to the small investor with portfolios ranging in size from £10,000 to £100,000. Clients will have access to this service through the Imperial Life branch network or through the Laurentian Investment Management Limited client contact team. Deposit-taking facilities will be provided by an affiliated company, Brook Securities & Company Limited, a licensed deposit taker.

In October we launched a system of self-licensing for all members of our field force. In order to qualify for a licence each member is required to sign a code of conduct, become fidelity bonded, and undertake a comprehensive program of training. Our licensing scheme builds on the criteria suggested for an industry-wide licence by Britain's Life Insurance Association, and both demonstrates the high standards of professionalism amongst our field force and serves as a practical pilot scheme for the British life insurance industry in general. This innovative scheme, a first in Great Britain, received much favourable attention in the media.

In the spring we converted to one of the most modern computer installations in the British life insurance industry. The conversion was not without teething troubles, but they arose only on a small percentage of our 190,000 policies in force.

During the year we introduced a total of nine new products: the Flexible Education Plan, a portfolio of three whole life plans, two individual personal health insurance plans, two pension plans and a group personal health insurance plan. In addition, the field force, in common with all life insurance intermediaries in Britain,

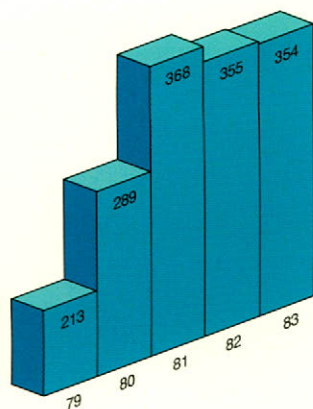
sold a great many endowments for mortgage purposes following a change to homeowners' advantage in inland revenue practice.

March was a record month with £485,000 (\$970,000) of commission, followed by another record month in April with £623,000 (\$1,246,000) of commission. This April business month was dedicated to Miss Betty Hogg, who was retiring as our Director of Personnel. In November we produced our second best-ever month dedicated to Mr. W. G. Munro on his retirement as President of Imperial Life.

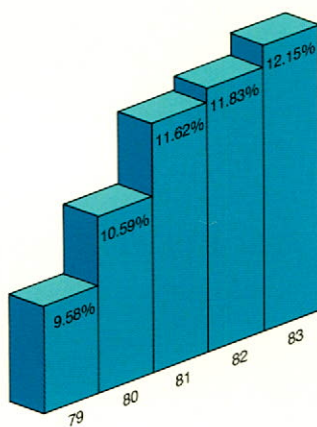
One month earlier, in October, we obtained approval from the Department of Trade for the creation of Imperial Life (U.K.) Limited, Imperial Life's new United Kingdom registered subsidiary to be launched in February 1984. From that time, this new company will be the vehicle for all the unit-linked business generated through Imperial Life in Great Britain. It will enable the Company to produce investment funds and policies designed even more closely for the needs of the United Kingdom market.

Total premium income

(dollar amounts in millions)



Net interest rate earned



Earnings per share



Investments

Subdued inflation pressures and growing evidence of a world-wide economic recovery, led by the United States, resulted in a vastly improved investment climate in 1983. The recovery in North America was at first narrowly based, and very much dependent on the mood of the consumer and willingness to reduce saving. However, it broadened significantly and rapidly gathered strength as inventories were reduced, industrial production picked up and employment increased. Other major industrial countries, notably Japan, also showed signs of recovery, especially towards the end of the year, although the improvement was not as dramatically evident as in the United States and Canada.

Despite this upturn, there was no end in sight to such seemingly intractable problems as high levels of unemployment, continuing large fiscal deficits and rapidly growing public debt loads, both domestic and international. Of particular concern were the less developed countries whose revenues have been sharply curtailed by generally weak markets for oil and other basic

industrial commodities. However, with a more encouraging economic outlook and greater financial system liquidity world-wide, institutional and private investor confidence increased and markets were better able to absorb financing requirements. Reflecting this improved economic and financial climate, all major stock markets posted further strong gains during the course of the year.

Imperial Life's 1983 cash operating income was some 9% lower than for the previous year due to lower sales of accumulation annuities in Canada and of guaranteed income bonds in Great Britain, as well as increased policyholder payments. However, as the influence of lower interest rates brought increased debt repayments and a much reduced demand for policy loans, funds available for discretionary investment at \$186,000,000 were 18% above the 1982 level.

Although inflation rates continued to decline last year, interest rates did not decline as rapidly as they did in 1982. With money supply growing rapidly and the economy clearly rebounding, the U.S. Federal Reserve Board moved to a less accommodative stance and North American bond markets moved irregularly lower during the year. Bonds in

Great Britain, however, were firmer throughout the maturity range. Money market rates generally eased a moderate amount. While we made a considerable shift into bonds during 1983, particularly in Great Britain, this was partially offset by lower short-term holdings in North America. On a combined consolidated basis bond assets show an increase for the year of \$41,800,000.

With lower interest rates prevailing, the mortgage market picked up its activity, with the demand for loans primarily related to refinancing earlier high cost borrowings. Although it was an active lending year, more than half of the funds disbursed in North America were offset by repayments which ran at double the rate of the previous year. Hence, the 1983 net increase in the mortgage account on a consolidated basis was \$42,800,000.

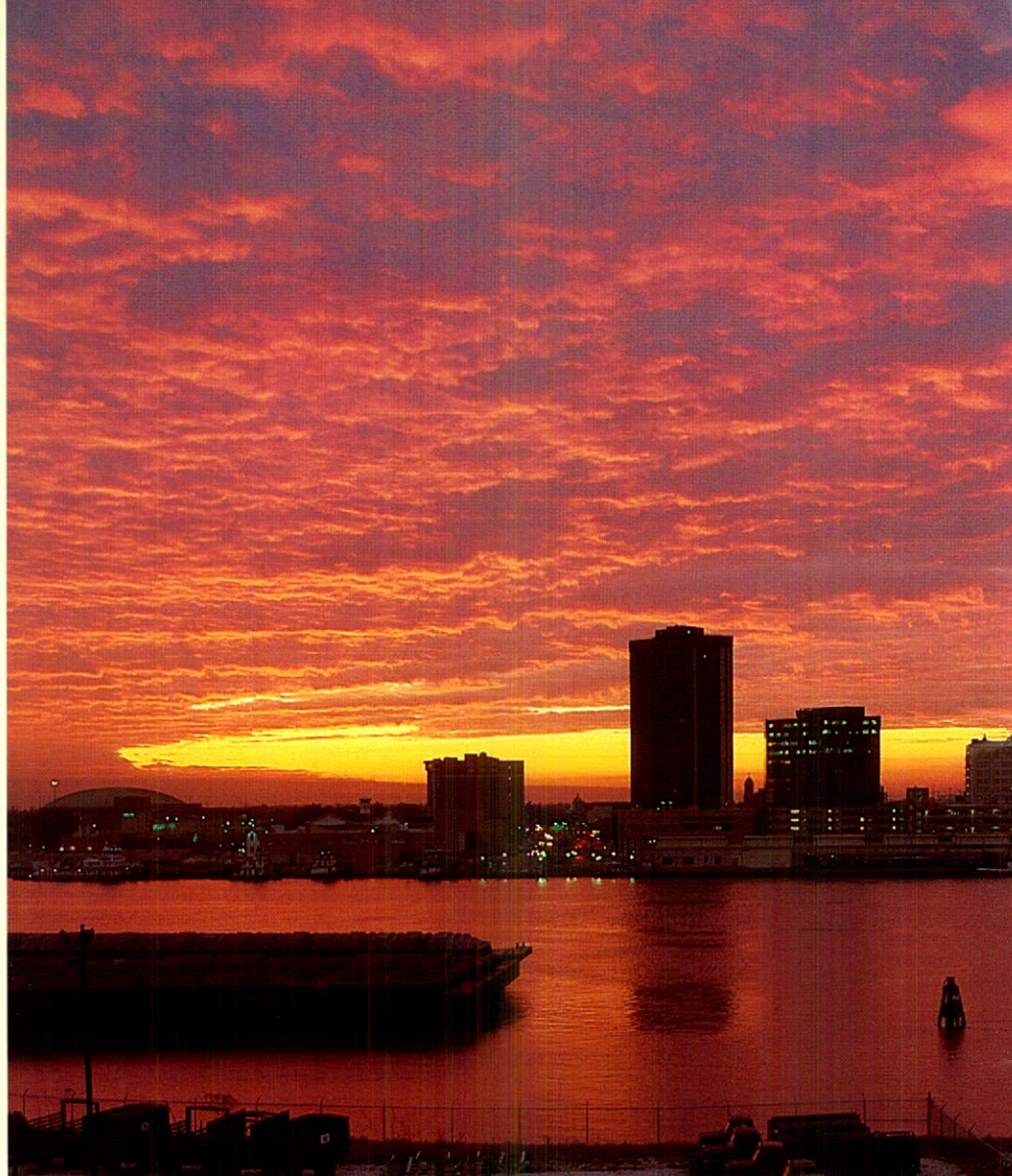
Stock markets experienced a strong gain during the first half of the year, but generally moved in a trading band thereafter. With a rapidly improving economic outlook and a sharp turnaround in corporate profits, we continued to increase



We entered the property/casualty market in Canada in 1981. Increasing numbers of our agents in Ontario and the Atlantic Provinces are now licensed to sell personal lines, automobile and homeowner insurance.

our equity exposure through market purchases of North American equities throughout the course of the year. For 1983, there were net purchases by Imperial Life's general fund of \$20,500,000 of Canadian and U.S. market stocks and convertible securities, but a reduction of some £3,000,000 in equities held in Great Britain. On a consolidated basis stocks increased \$40,400,000.

Real estate continued to be an active investment vehicle in Canada through our subsidiary property companies with the emphasis on acquisition of existing revenue-producing buildings. Property values remained firm in most areas, except for Alberta, which experienced very soft commercial leasing conditions. In Great Britain, the property market was relatively weak and we were primarily concerned with consolidating the activities of Impco Properties (G.B.) and Castlemere Properties. The total of our real estate assets increased by some \$46,400,000, with \$27,500,000 of this being financed by loans and mortgages as shown in the liabilities.



Mobile

In accordance with the accounting treatment of real estate established last year (see "Summary of Significant Accounting Policies" on page 15) realized and unrealized gains and losses on real estate are treated in the consolidated statement in a manner similar to that accorded to stocks, including a formula adjustment of book value.

The 1983 year-end market values of all bonds, stocks, mortgages and real estate held in the consolidated general funds of the Company showed an excess over their cost of just under \$178,000,000.

In the segregated fund area, strong gains in market values, particularly in the equity category, combined with the addition of several large Canadian pension accounts and good sales growth in individual pooled funds in Great Britain.

As a result, despite the decline in the value of sterling, the total of our segregated funds expressed in Canadian dollars rose 34% or \$154,900,000.

The total consolidated assets at the end of 1983 reached \$2,322,148,000.

Although new money investment returns remained close to the levels of the previous year, the strong performance of stocks last year provided substantial additional income flow-through and a good increase to the formula net yield rate earned on invested assets. The rate for combined life and health assets of Imperial Life in 1983 was 12.15%, an increase for the year of .32%.

Loyal American Life Insurance Company

1983 was the fourth year that Imperial Life's subsidiary in the United States, Loyal American Life Insurance Company,



based in Mobile, Alabama, has handled individual sales in the United States for Imperial Life and The Laurentian Group.

Loyal American specializes in working closely with credit unions to provide life and health insurance products for the members of the credit unions. In addition, at Imperial Life's request, Loyal American has addressed the brokerage ordinary market. This initiative produced good sales in 1983.

The United States economy improved significantly in 1983. This helped Loyal American improve its results, particularly in sales, persistency and realized capital gains.

Sales results in 1983 exceeded those of any previous year by a wide margin. New premiums, at \$4,560,000 U.S., were up 63% over 1982 production. These sales

were augmented by the purchase of a block of health business with annual premiums of \$1,000,000.

Net income calculated according to generally accepted accounting principles (GAAP) reached a new high at \$5,848,000. GAAP shareholders' equity grew to \$28,806,000, thus surpassing the price that Imperial Life paid for Loyal American. The return on shareholders' equity for the year was 24%.

Total GAAP income of \$32,500,000 consisted of premium income of \$26,000,000 and investment income of \$6,500,000. Benefits paid and the increases in provisions for future benefits totalled \$18,100,000. GAAP expenses and the provisions for deferred taxes totalled \$10,400,000. With realized capital gains at \$1,500,000 and an extraordinary item of \$300,000, GAAP net income for 1983 was \$5,800,000.

In the fall of 1983, Loyal American reached agreement with Southland Capital Investors, Inc. of Winter Park, Florida, to purchase 100% of one of Southland's holdings, Southeastern General Life Insurance Company, and

to purchase 20% of Southland Capital itself. The agreement provides that Loyal American will also obtain an option to acquire a total of 51% of Southland Capital Investors. Southland will continue to hold two life insurance companies, American Sun Life and Capital Investors Life. In addition, Southland owns and operates its six-storey building on four acres in Winter Park, Florida.

During 1983 Loyal American acquired substantial equity positions in two other life insurance companies. It also decided to proceed to develop a property it owns in northern Florida bordering on the Gulf of Mexico. Luxury condominiums will be built in a joint venture involving The Laurentian Mutual Insurance and F-I-C Fund. In January of 1983 Mr. Claude Bruneau joined the Board of Directors of Loyal American.

Imbrook Properties Limited

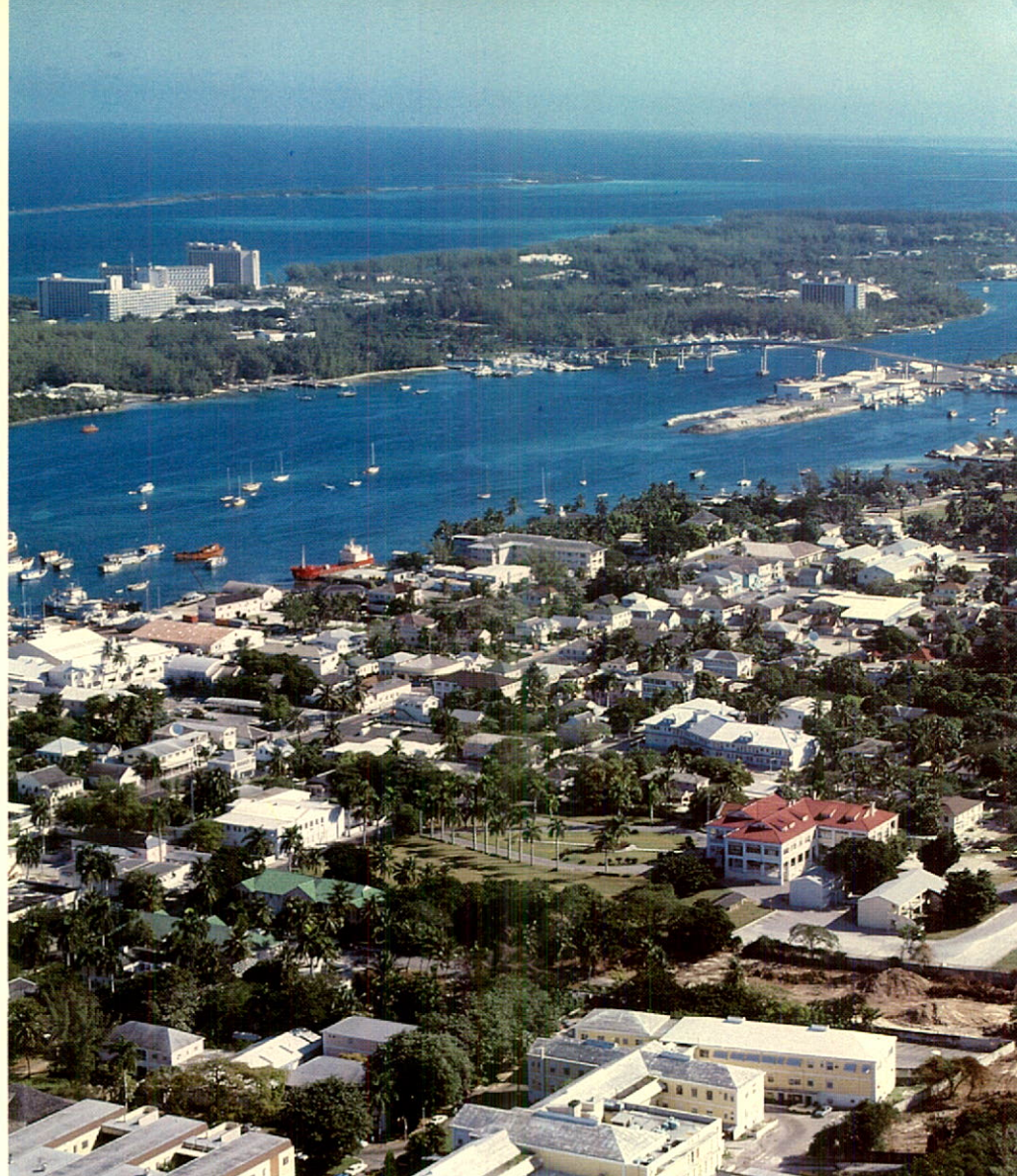
Imperial Life's 56% owned subsidiary, Imbrook Properties Limited, is responsible for the Company's Canadian property development and management activities.



Under the direction of Matthew S. Metcalfe (left), Chief Executive Officer, and H. A. Rippey, Jr. (right), President, Loyal American, our U.S. subsidiary, has experienced extraordinary growth over the past few years.



With assets of \$185 million, Imbrook Properties Limited manages the Canadian real estate and property development portfolio of Imperial Life. Its newly elected President is W. Dennis Young (left).



Nassau

As we expected, 1983 was a difficult year for the real estate market. Within Imbrook's operating areas, leasing activity increased in Vancouver and Toronto, but without any significant recovery in rental rates. Conditions worsened in Edmonton, Calgary and Montreal, although an improving trend was evident in Halifax. Investment and development activities were strongest in Vancouver and Toronto where new office development attracted foreign and domestic investors. Some development took place in Halifax, but virtually none in Edmonton, Calgary or Montreal.

Overall vacancies in the properties managed by Imbrook increased by 96,200 square feet to 438,500 square feet and the vacancy rate to 16.2%. The largest increase in vacancies occurred in Alberta where vacant space increased by 120,800 square feet to 219,500 square feet and the vacancy rate to 22%.

The construction of a major office project at 1140 West Pender Street, Vancouver, continued on budget for completion in early 1984. This project will add 159,340 square feet of leasable space to Imbrook's portfolio. Plans to pursue the redevelopment of a property in Halifax did not materialize due to market conditions.

The purchase of 800,000 square feet of income-producing property from Highfield Property Investments Limited, a joint venture acquisition with a U.K. property company, Country and New Town Properties (Canada) Limited, closed on schedule early in 1983. One of the minor properties in this portfolio, in Esquimalt, was subsequently sold.

During the fourth quarter of the year Imbrook sold an 80% interest in the 110,000 square feet Clareview Village Shopping Centre in Edmonton to Allianz Lebensversicherungs AG of West Germany and it also sold its 277,000 square feet Place du Commerce commercial project in Brossard, Quebec, to a property fund.

In October of 1983, Mr. W. G. Munro, retiring President of Imperial Life, was elected Chairman of the Board, replacing Mr. J. B. Purdy, Senior Vice-President – Investments, Imperial Life, who had been Chairman of Imbrook since its inception 6 years ago and who will remain

a member of the Board. We wish to express our thanks to Mr. Purdy for his direction and counsel during his tenure as Chairman. In December, Mr. W. Dennis Young, formerly Vice-President – Operations, was elected President and Chief Executive Officer, replacing Mr. Maurice W. Facey, who remains a member of the Board of Directors.

At the end of 1983 the book value of revenue-producing properties was \$81,765,000, compared with \$49,035,000 in 1982 and the book value of properties under development was \$81,843,000, compared with \$63,603,000 in 1982. Total assets increased from \$147,174,000 in 1982 to \$184,479,000 in 1983. Space under management rose from 2,200,000 square feet in 1982 to 2,835,000 square feet in 1983. Space owned or under development also increased from 1,550,000 square feet in 1982 to 1,565,000 square feet in 1983.



IMPCO Health Services Ltd.

IMPCO Health Services Ltd., the Company's medical examination and fitness subsidiary, is now fully operational in Calgary and Vancouver as well as in Toronto.

IMPCO Health physicians performed over 5,500 medical examinations for 400 corporate clients and provided fitness assessments and programs to nearly 3,000 individuals from 15 corporations.

The Fitness Division entered into an agreement with a leading petrochemical company to manage the largest employee fitness program in Canada scheduled to open in March of 1984.

Revenues demonstrated steady growth, increasing by 31%. This momentum is expected to continue into 1984 and, coupled with planned expansion in Vancouver and proposed acquisitions in Alberta, should generate significant growth in revenues and income.



Located in Nassau since 1898, our Bahamian operations generate significant volumes of business and manage a large investment portfolio. In 1983 we opened a sales office in Freeport as well.

Conclusion

The past year was one of transition and change. We made acquisitions that will bring us closer to entry into a broader range of financial services; we introduced new products and conducted marketing experiments while exploring the possibilities of new and innovative distribution channels; we installed some new senior management and brought greater focus to our planning activities; we tightened our control on cost in order to ensure our survival and growth in a rapidly evolving industry; and we accomplished all this while realizing satisfactory revenues for our policyholders and shareholders.

Periods of transition and change bring on added pressures and challenges that tax our human resources, a significant asset that usually does not appear on a balance sheet. We are fully cognizant of the efforts and dedication our agents and staff have brought to Imperial Life in 1983 and while we look to their ingenuity and intelligence to ensure our continued success and growth in 1984, we also thank them for their invaluable contributions to the Company in 1983.

Claude Bruneau
Chairman, President and
Chief Executive Officer

February 29, 1984

The Year at a Glance



Along with professional advice on the range of insurance products we offer, we can also provide our clients with tax and estate planning expertise.

January

1
Loyal American launches "The Patriot Series", a graded premium life product.

4
Great Britain organization (GB) launches "Flexible Education Plan".

February

1
GB launches revised "Tomorrow's World" pension plans.

Imbrook Properties closes acquisition of 50% of 15 properties from Calgary-based Highfield Property Investments Limited.

"Protection Plus" is launched in Canada and The Bahamas.

23
Claude Bruneau, Executive Vice-President – Life Insurance, The Laurentian Group Corporation; Michel Marchal, Managing Director, Compagnie Financière du Groupe Victoire, Paris, France; Roger H. A. Wain, Senior Vice-President and General Manager for Great Britain, Imperial Life; and Matthew S. Metcalfe, Vice-Chairman of the Board and Chief Executive Officer, Loyal American, are elected to the Board of Directors of Imperial Life.

Mr. Bruneau is also elected Chairman of the Board of Imperial Life, Chairman of the GB Committee and elected to the boards of Imbrook Properties and Loyal American.

24

Creation of the Imperial Life – Laval University Fund, a life insurance purchase scheme for charitable donations.

March

1
GB launches portfolio of three new whole life plans and revises two new individual personal health insurance plans.

GB experiments with video information access program for consumers.

GB begins field trials of personal computers by leading life underwriters.

31
GB starts conversion to new computer system.

April

1
GB acquires 30% of Brook Securities Limited.

May

3-5
GB holds bi-annual sales conference in Rome, Italy and announces record month of production dedicated to retiring Director of Personnel, Betty Hogg.

July

25
GB launches revised "Income Protector" group personal health insurance scheme.

26
Retirement of W. G. (Bill) Munro, President, is announced, to be effective October 31. Claude Bruneau, Chairman of the Board, to become Chairman, President and Chief Executive Officer of Imperial Life at that time.

R. Lewis Dunn, Vice-President – Data Processing, is appointed Executive Vice-President of Imperial Life.

Van M. Campbell to join Imperial Life as Vice-President – Data Processing effective August 15.

28
Launch of the "Genius Awards", an employee suggestion award program.

29
IMPCO Health Services Ltd. signs contract with a leading petrochemical company in Calgary to provide the largest employee fitness centre in Canada.

September

1
Property/casualty licensing of Imperial Life agents starts in the Atlantic Provinces.

GB launches third and fourth issues of the "Guaranteed Income Bond".



Imperial Life built its strength on the career agency system. Our field force remains very much the corner-stone of our organization, and we intend to increase the number of our agents in 1984.



After six and a half years as President and with 35 years' service at Imperial Life, W. G. (Bill) Munro (right) elected to take early retirement in 1983. Late in the year he made a farewell tour of all our branches.

9

Loyal American acquires 11.5% equity position in Prairie States Life in Rapid City, South Dakota.

19

Loyal American reaches agreement in principle to acquire 20% of Southland Capital Investors, Inc. of Winter Park, Florida and secures an option to acquire up to 51% over five years. It also acquires 100% of Southeastern General Life Insurance Company of Florida.

30

GB acquires 80% of the shares of Exchange Street Nominees Ltd., a holding company controlling Exchange Street Investments Ltd., a licensed dealer in securities.

October

1

In GB, Department of Trade approval obtained for creation of new subsidiary, Imperial Life (U.K.), to be launched February 1984.

GB organization starts self-licensing of its sales representatives – a first for the industry in GB.

5

W. G. (Bill) Munro is elected Chairman of the Board of Imbrook Properties.

5-6

Board of Directors meets in Halifax, Nova Scotia.

Board authorizes enhancement bonus for participating policyholders in Canada.

24

Imperial Life acquires three Canadian individual insurance branches (Montreal, Ottawa and Toronto) from a major life insurance company.

31

Pursuit of Excellence campaign: record company sales for the month of October, dedicated to retiring President W. G. (Bill) Munro.

Second best month ever in the history of GB organization.

Imperial Life acquires a 5% equity position in Walwyn Inc. of Toronto, Ontario.

Imbrook Properties sells Place du Commerce in Brossard, Quebec.

The Laurentian Fund Inc., owner of over 98% of the common shares of Imperial Life, makes offer to buy remaining common shares.

November

1

W. G. (Bill) Munro officially retires as President of Imperial Life. Claude Bruneau becomes Chairman, President and Chief Executive Officer.

Tour of Canadian and Bahamian branches by senior management.

Launch of "Enhanced Term Conversion" program in Canada and Nassau.

2

In GB, Exchange Street Nominees and Exchange Street Securities launched as, respectively, Laurentian Financial Services and Laurentian Investment Management Limited to provide clients with personal portfolio management.

3

W. G. (Bill) Munro is elected to the Board of IMPCO Health Services Ltd.

7

Opening of sales office in Freeport, The Bahamas.

14

Imbrook Properties sells 80% of its interest in Clareview Village Shopping Centre in Edmonton, Alberta.

GB launches fifth issue of "Guaranteed Income Bond".

15

Official opening of Women's Financial Planning Centre in Toronto, Ontario.

28

GB announces results of special production month honouring retiring President, W. G. (Bill) Munro.

29

Loyal American acquires a 25% interest in Modern Income Life in Decatur, Illinois.

December

1

Imbrook Properties substantially completes building of the tower at 1140 West Pender St. in Vancouver, British Columbia.

5

W. Dennis Young, Vice-President – Operations, is appointed President of Imbrook Properties.

Management's Statement on Financial Reporting

The Imperial Life Assurance Company of Canada

December 31, 1983

Board of Directors

The accompanying consolidated financial statements were approved by the Board of Directors which has overall responsibility for their contents.

Audit Committee

The Board of Directors is assisted in its responsibilities for these consolidated financial statements by its Audit Committee. This committee consists of directors not involved in the daily operations of the Company. The function of this committee is to:

- Review and report to the Board upon all consolidated financial statements.
- Review the Company's internal audit and financial control systems.
- Recommend the nomination of the external auditors and their fee arrangements to the Board of Directors.
- Review other accounting and financial matters as required.

In carrying out the above responsibilities, this committee meets with management and both the Company's external and internal auditors to approve the scope and timing of their respective audits, to review their findings and to satisfy itself that their responsibilities have been properly discharged.

Management

The accompanying consolidated financial statements have been prepared by management, who are responsible for their integrity, objectivity and reliability. The consolidated financial statements were prepared in accordance with the accounting policies prescribed or permitted by the Department of Insurance of Canada, with the exception of real estate accounting, which was modified to reflect the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants/Canadian Institute of Actuaries Joint Task Force on Generally Accepted Accounting Principles for Life Insurance Companies. In the opinion of management the accounting policies utilized are

appropriate in the circumstances and fairly reflect the financial position, results of operations and changes in financial position of the Company within reasonable limits of materiality.

The Company's accounting system and related internal controls are designed, and supporting procedures are maintained, to provide reasonable assurance that financial records are complete and accurate and that assets are safeguarded against loss from unauthorized use or disposition. These supporting procedures include the careful selection and training of qualified staff, the establishment of organizational structures providing a well-defined division of responsibilities and accountability for performance, the communication of written policies and procedures, and the requirement for written evidence of adherence to the code of corporate conduct.

Valuation Actuary

The Valuation Actuary is appointed by the Board of Directors pursuant to Section 71.1 of the Canadian and British Insurance Companies Act. His function is to carry out an annual valuation of the Company's policy benefit liabilities in accordance with the Recommendations for Insurance Company Financial Reporting of the Canadian Institute of Actuaries for the purpose of issuing reports to policyholders, shareholders and the Superintendent of Insurance. These reports express his opinion based on an informed judgement that:

- Good and sufficient provision has been made for all the obligations guaranteed under the terms of the policies in force.
- The assumptions for interest, mortality, morbidity and other contingencies are appropriate to the circumstances of the Company and the policies in force.
- The method used to calculate policy benefit liabilities produces a valuation in respect of each life insurance policy that is not less than the valuation produced by the use of methods as prescribed by statute.

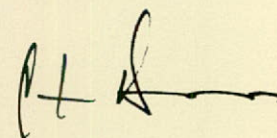
External Auditors

Coopers & Lybrand have been appointed external auditors pursuant to Section 78.1 of the Canadian and British Insurance Companies Act to report to the policyholders, shareholders and to the Superintendent of Insurance regarding the fairness of presentation of the Company's consolidated financial position and results of operations as shown in the annual financial statements.

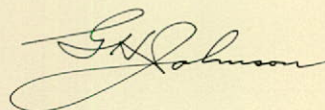
The opinion of the external auditors is based upon obtaining an understanding of the Company's accounting systems, procedures and internal controls. Based upon their evaluation of these systems, the external auditors conduct appropriate tests of the Company's accounting records and obtain sufficient audit evidence and explanations to provide reasonable assurance that the financial statements are presented fairly on an appropriate basis.

Regulatory Authorities

The Superintendent of Insurance of Canada, at least once every three years, has a field examination performed on the affairs of the Company. Periodic statutory reports are filed with insurance regulatory authorities in various jurisdictions and facilitate further review of operating results and enquiry by examination staff.



C. Bruneau
Chairman, President and
Chief Executive Officer



G. H. Johnson
Vice-President - Finance

Summary of Significant Accounting Policies to the Consolidated Financial Statements

The Imperial Life Assurance Company of Canada

December 31, 1983

Accounting practices followed by the Company differ from generally accepted accounting principles primarily in regard to the valuation of investments, the treatment of currency translation, the discounting of deferred income taxes and the charging of depreciation. These accounting practices are as prescribed or permitted by the Department of Insurance of Canada modified to reflect a formula basis for the recognition of gains and losses on real estate for the purpose of reporting to policyholders and shareholders. The treatment of realized and unrealized gains on real estate has been modified to the more appropriate basis proposed in the Report of the Canadian Institute of Chartered Accountants/Canadian Institute of Actuaries Joint Task Force on Generally Accepted Accounting Principles for Life Insurance Companies tabled with both Institutes on December 1, 1982.

Principles of consolidation

The consolidated financial statements include all operating subsidiaries and combine the life, health and segregated investment fund insurance branches of the Company. The excess of the price paid for the shares of Loyal American Life Insurance Company (Loyal American), Castlemere Properties Limited, and Laurentian Financial Services Limited, over the underlying net asset value upon acquisition, described in the balance sheet as goodwill, is being amortized on a straight-line basis over a period of twenty years, ten years, and five years respectively.

Foreign currency translation

All foreign currency items in each year are translated into Canadian dollars using rates set at the beginning of that year, which rates are anticipated by the Company to approximate the average exchange rates which will prevail during that year. If appropriate, these rates are adjusted at the beginning of the following year with the resulting gain and loss being reflected in income on a five-year moving average basis. Foreign currency gains and losses arising from cash transactions and official governmental revaluations are reflected in income immediately.

Asset valuation

Bonds and debentures are carried at amortized cost. The difference between the proceeds on the sale of a bond or debenture and its amortized cost is considered to be an adjustment of future portfolio yield which is deferred on the balance sheet as a "formula adjustment" and amortized over the lesser of the period to maturity or twenty years.

Stocks are carried at cost, except for those of Loyal American, which are carried at market value. The "formula adjustment" on stocks represents the balance of deferred

net realized gains or losses on stocks after deduction of amounts brought into income. Net realized gains or losses together with net unrealized gains or losses are amortized at a rate of 7% per annum on a reducing balance basis for inclusion in the statement of income.

Mortgages are carried at their outstanding principal balances.

Real estate is carried at cost less accumulated depreciation to December 31, 1981. Effective January 1, 1982 the Company adopted a "formula adjustment" on real estate representing the balance of deferred net realized gains or losses on real estate after deduction of amounts brought into income. Net realized gains or losses subsequent to January 1, 1982 together with net unrealized gains or losses are amortized at a rate of 7% per annum on a reducing balance basis for inclusion in the statement of income. Market values are established by a scheduled program of independent market appraisals every five years with regard to each property and by internal appraisals by qualified staff appraisers for each of the intervening years. The full portfolio is thus independently appraised every five years. The market value established is an estimate of the realizable value of each property and thus recognizes in that determination any element of depreciation. No provision for depreciation of real estate investments is therefore required.

Oil and gas properties held directly are carried at cost to the Company.

Policy loans are carried at their unpaid balance and are fully secured by the value of the policies on which the respective loans are made.

Collateral loans made to certain annuitants are carried at their unpaid balance and are fully secured through the assignment of all payments made on the underlying contracts. These payments are sufficient to repay all loans and interest due over the term of such contracts.

Investments held for segregated funds are carried at market value. The liability to policyholders equals the net assets in each fund.

Furniture, equipment and leasehold improvements are carried at cost less depreciation.

Joint ventures

(a) Real estate

The Company, through its Canadian property investment subsidiaries, participates in various real estate joint ventures in all of which it has an ownership of 50% or more. They are all accounted for on a proportionate consolidation basis.

(b) Oil and gas properties

The Company has entered into joint ventures through which it participates in oil and gas exploration and development. They are accounted for on an equity basis.

Depreciation

No depreciation is charged on real estate. Furniture, equipment and leasehold improvements are depreciated on a straight-line basis at annual rates of 10% to 30%.

Present value of liabilities under assurance and annuity contracts

The present value of liabilities under life assurance and annuity contracts, except for those of Loyal American, are determined by the Valuation Actuary to be an amount which, together with future premiums and interest, is sufficient to meet all future benefits and expenses. In compliance with the Canadian and British Insurance Companies Act, the method used defers acquisition expenses, to a maximum statutory amount, over the premium-paying period of the policy. It also allows for a sufficient margin to enable the Company to meet future dividend expectations. Investment returns, mortality, morbidity, expenses, policy retention rates and other assumptions appropriate to the circumstances of the Company and the policies in force are used.

Loyal American's reserving methods, as determined by its consulting actuaries, are on the basis of generally accepted accounting principles in the United States, which basis is comparable to the above except that the total acquisition costs are deferred and amortized over the premium-paying period of the policy.

A mortality fluctuation provision is maintained within the actuarial liabilities to counteract any mortality strain experience which deviates from the normal range. If an abnormal deviation occurs, the provision is adjusted by formula thereby neutralizing its impact on net income. No such reserve is maintained by Loyal American.

Liabilities for individual health insurance are determined on a two-year preliminary term basis and for group health insurance on the basis of unearned premiums plus an additional reserve.

Income taxes

The Company and its subsidiaries provide for deferred income taxes. Imperial Life calculates its deferred income taxes on a discounted basis. The provision for deferred income taxes arises mainly as the result of timing differences between income reported for statement purposes and income for tax purposes relating principally to policyholders' reserves, depreciation and the accounting for investments.

Consolidated Balance Sheet

The Imperial Life Assurance Company of Canada

As at December 31, 1983

Notes

1983

1982

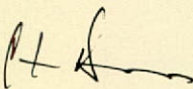
(thousands of dollars)

Assets

		\$	\$
Bonds and debentures	3	472,032	430,235
Stocks	4	198,441	158,087
Mortgages		475,830	432,998
Real estate	5	297,578	253,386
Oil and gas properties	6	2,230	2,176
Loans to policyholders		87,095	88,012
Collateral loans		34,262	33,882
Cash and term deposits		40,473	38,424
Segregated investment funds' assets	11	611,594	456,578
Goodwill	7	16,153	16,651
Premiums in course of collection		12,992	12,380
Accrued investment income		29,533	25,118
Furniture, equipment and leasehold improvements	8	9,753	8,831
Formula adjustment on bonds and debentures	3	642	6,462
Formula adjustment on real estate	5	5,086	3,190
Other assets		28,454	43,555

On behalf of the Board

C. Bruneau,
Chairman



H. A. Renouf,
Director



2,322,148

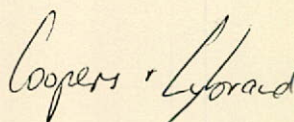
2,009,965

Auditors' Report

To the Policyholders and Shareholders of
The Imperial Life Assurance Company of Canada

We have examined the consolidated balance sheet of The Imperial Life Assurance Company of Canada as at December 31, 1983 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1983 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with accounting principles as explained in the summary of significant accounting policies to the consolidated financial statements.



Toronto, Canada
January 27, 1984

Coopers & Lybrand
Chartered Accountants

	Notes	1983	1982
		(thousands of dollars)	
Liabilities		\$	\$
Present value of liabilities under assurance and annuity contracts	9	1,131,903	1,045,228
Policy proceeds, dividends and other amounts on deposit		45,934	41,152
Present value of liabilities under Company retirement funds	10	16,333	26,589
Segregated investment funds' liabilities to policyholders	11	611,594	456,578
Provision for dividends to policyholders		24,501	20,307
Policy claims in course of settlement and provision for unreported claims		52,852	46,704
Formula adjustment on stocks	4	44,746	34,231
Bank loans		62,723	59,965
Mortgages on real estate investments		72,935	48,145
Income and premium taxes payable		1,006	1,014
Deferred income taxes	12	17,623	15,932
Deferred foreign currency translation gains	2	1,359	—
Other liabilities and provisions		64,338	47,624
		<u>2,147,847</u>	<u>1,843,469</u>
Policyholders' and Shareholders' Equity			
Capital stock	13		
Preferred shares		23,935	23,935
Common shares		1,000	1,000
Contributed surplus	14	59	59
Retained earnings			
Shareholders'	15	—	1
Appropriated, primarily for solvency purposes	16	49,115	46,068
Unappropriated, primarily for the protection of policyholders		100,192	95,433
		<u>174,301</u>	<u>166,496</u>
		<u>2,322,148</u>	<u>2,009,965</u>

Report of the Valuation Actuary

To the Policyholders and Shareholders of
The Imperial Life Assurance Company of Canada

I have made the valuation of the policy benefit liabilities of The Imperial Life Assurance Company of Canada for the consolidated balance sheet as at December 31, 1983 and the consolidated statements of income, retained earnings, and changes in financial position for the year then ended. I have relied upon the valuation made by the consulting actuary of the subsidiary insurance company.

In my opinion, the valuation for The Imperial Life Assurance Company of Canada conforms to the Recommendations for Insurance Company Financial Reporting of the Canadian Institute of Actuaries, the amount of policy benefit liabilities makes proper provision for future payments under the Company's policies, a proper charge on account of those liabilities has been made in the consolidated statement of income, and the amount of retained earnings appropriated for policies whose cash values exceed their policy benefit liabilities is proper.

M. A. Hale

Toronto, Canada
January 27, 1984

M. A. Hale, F.C.I.A.
Vice-President and Actuary

Consolidated Statement of Retained Earnings

The Imperial Life Assurance Company of Canada

For the year ended December 31, 1983

	Shareholders'	Appropriated		(thousands of dollars)
		Participating	Non-Participating	Total
	\$	\$	\$	\$
Retained earnings, beginning of year	1	26,186	19,882	46,068
Net income for the year	5,131	—	—	—
Strengthen (release) appropriations for the year	—	3,112	(65)	3,047
Dividends to shareholders – preferred	(2,932)	—	—	—
– common	(2,200)	—	—	—
Retained earnings, end of year	—	29,298	19,817	49,115
	(note 15)			(note 16)

	Unappropriated		(thousands of dollars)
	Participating	Non-Participating	Total
	\$	\$	\$
Retained earnings, beginning of year	75,793	19,640	95,433
Net income for the year	5,418	2,388	7,806
Strengthen (release) appropriations for the year	(3,112)	65	(3,047)
Dividends to shareholders – preferred	—	—	—
– common	—	—	—
Retained earnings, end of year	78,099	22,093	100,192

Consolidated Earnings per Common Share

The Imperial Life Assurance Company of Canada

For the year ended December 31, 1983

	1983	1982
	(thousands of dollars)	
	\$	\$
Non-participating account net income for the year	2,388	2,185
Shareholders' account net income for the year	5,131	4,778
	7,519	6,963
Less preferred share dividend	2,932	2,948
Earnings applicable to common shares	4,587	4,015
Basic earnings per common share	\$4.59	\$4.02

Consolidated Statement of Income

The Imperial Life Assurance Company of Canada

For the year ended December 31, 1983

Notes

1983

1982

(thousands of dollars)

Income

		\$	\$
Premiums	17	354,396	354,591
Investment income	18	169,254	153,377
Investment income from segregated investment funds	11	97,881	77,136
Currency translation gain (loss)	2	293	(216)
		<u>621,824</u>	<u>584,888</u>

Benefits and Operating Costs

Death claims		43,614	42,969
Disability and health insurance claims		46,239	40,563
Matured endowments		6,864	5,746
Annuity benefits		44,638	39,564
Surrender value benefits		79,529	69,202
Additions to funds held for future payments to policyholders		121,008	124,307
Additions to segregated investment funds		113,154	100,433
Interest credited to funds on deposit and Company retirement funds		9,041	9,557
Commissions, marketing and operating expenses		115,853	110,280
		<u>579,940</u>	<u>542,621</u>

Operating Income before dividends and taxes

		41,884	42,267
--	--	--------	--------

Dividends to policyholders

		<u>26,602</u>	<u>20,949</u>
--	--	---------------	---------------

Income before taxes and extraordinary item

		15,282	21,318
--	--	--------	--------

Current income and premium taxes

		1,816	2,097
--	--	-------	-------

Deferred income taxes

		529	384
--	--	-----	-----

		<u>2,345</u>	<u>2,481</u>
--	--	--------------	--------------

Income before extraordinary item

		12,937	18,837
--	--	--------	--------

Gain on sale of Trinidad insurance business and investments

		—	1,543
--	--	---	-------

Net Income

		<u>12,937</u>	<u>20,380</u>
--	--	---------------	---------------

		\$	\$
Non-participating account		2,388	2,185
Shareholders' account		5,131	4,778
Non-participating and shareholders' account		<u>7,519</u>	<u>6,963</u>
Participating life account		5,418	13,417
		<u>12,937</u>	<u>20,380</u>

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

The Imperial Life Assurance Company of Canada

For the year ended December 31, 1983

	1983	1982
	(thousands of dollars)	
	\$	\$
Source of Funds		
Net income	12,937	20,380
Non-cash charges (credits):		
Increase in policyholders' reserve	114,906	122,710
Other	5,291	(10,675)
Funds provided from operations	133,134	132,415
Principal repayments or disposition of investments:		
Bonds	291,076	89,212
Stocks	96,718	53,408
Mortgages	47,853	27,261
Real estate	28,421	9,959
Loans to policyholders	8,414	7,350
	472,482	187,190
	605,616	319,605
Increase in amounts on deposit	5,408	10,902
Increase in bank loans	618	13,900
Increase in mortgages on real estate investments	35,474	8,120
Refund of prior years' income taxes	5,429	4,944
	652,545	357,471
Application of Funds		
New investments:		
Bonds	328,294	146,356
Stocks	118,889	60,464
Mortgages	92,692	53,136
Real estate	75,045	49,652
Oil and gas properties	72	499
Loans to policyholders	5,368	9,472
	620,360	319,579
Acquisition of subsidiary companies	113	6,137
Redemption of preferred share capital stock	—	559
Policyholder benefits	7,570	7,416
Company retirement fund payments	5,024	3,083
Repayment of mortgages on real estate	7,375	1,256
Purchase of furniture, equipment and leasehold improvements	3,217	5,224
Shareholders' dividends — preferred	2,932	2,948
— common	2,200	2,200
Other	1,705	10,236
Cash transferred on sale of Trinidad insurance business	—	1,389
	650,496	360,027
Increase (decrease) in cash and term deposits	2,049	(2,556)
Cash and term deposits, beginning of year	38,424	40,980
Cash and term deposits, end of year	40,473	38,424

Notes to Consolidated Financial Statements

The Imperial Life Assurance Company of Canada

December 31, 1983

1 Accounting policies

The more significant accounting policies used by the Company are set out in the preceding Summary of Significant Accounting Policies.

2 Currency translation

Effective January 1, 1984 the book currency translation rate for certain currencies will be changed to more appropriate rates. This will result in a currency translation loss of \$2,835,000 (1983 \$1,387,000 gain). The assets and liabilities as shown at December 31, 1983 will be decreased on January 1, 1984 by \$38,599,000 and \$35,764,000 respectively by this change.

The following are the more significant currency translation rates used for the years 1982 and 1983 together with those to be used for 1984:

	1984	1983	1982
	\$	\$	\$
Great Britain pound	1.85	2.00	2.30
United States dollar	1.20	1.20	1.15
Bahamian dollar	1.20	1.20	1.15

Effective January 1, 1983, currency translation gains (losses) are being reflected in income on a five-year moving average basis, rather than being taken into income in the current year. Deferred foreign currency translation gains carried forward to subsequent years amount to \$1,359,000.

3 Bonds and debentures

	1983	1982
	\$	\$
Cost	472,032,000	430,235,000
Market value	470,857,000	428,391,000

The formula adjustment on bonds and debentures is \$642,000 (1982 \$6,462,000) which will be charged against income in future years.

The formula adjustment amount charged against income in the year was \$365,000 (1982 \$1,170,000).

4 Stocks

	1983	1982
	\$	\$
Cost*	198,441,000	158,087,000
Market value	273,125,000	208,775,000

*Stocks of Loyal American are included at market value.

The formula adjustment on stocks is \$44,746,000 (1982 \$34,231,000) which will be credited to income in future years.

The formula adjustment amount credited to income in the year is \$8,997,000 (1982 \$6,469,000).

5 Real estate

	1983	1982
	\$	\$
(a) Real estate, at cost		
Properties under development	98,996,000	72,044,000
Investment properties	184,643,000	166,423,000
Home Office and branch office properties	26,101,000	27,305,000
	309,740,000	265,772,000
Less accumulated depreciation at December 31, 1981	12,162,000	12,386,000
	297,578,000	253,386,000
Market values	401,887,000	378,549,000

The formula adjustment on real estate is \$5,086,000 (1982 \$3,190,000), which will be charged against income in future years.

The formula adjustment amount credited to income in the year is \$7,363,000 (1982 \$9,143,000).

No depreciation was charged for the year.

(b) Interest in real estate joint ventures

The following is a summary of the Company's proportionate share, through its subsidiaries, in all its real estate joint ventures' assets and liabilities:

	1983	1982
	\$	\$
Assets	83,635,000	52,282,000
Liabilities	37,568,000	35,177,000

6 Oil and gas properties

The Company has invested in oil and gas exploration and production through limited partnerships and joint ventures as follows:

	1983	1982
	\$	\$
Limited partnerships	220,000	239,000
Joint ventures	2,010,000	1,937,000
	2,230,000	2,176,000

Both the partnerships and the joint ventures in their accounts follow the full cost method of accounting for oil and gas property operations.

7 Goodwill

Total goodwill amortized in the year amounted to \$1,151,000 (1982 \$841,000).

8 Furniture, equipment and leasehold improvements

	1983	1982
	\$	\$
Cost	17,245,000	14,974,000
Less accumulated depreciation	7,492,000	6,143,000
	9,753,000	8,831,000

These amounts include the cost of the Company's computer of \$914,000 less accumulated depreciation of \$873,000. The depreciation charge for the year amounted to \$2,320,000 (1982 \$1,954,000).

9 Present value of liabilities under assurance and annuity contracts

	1983	1982
	\$	\$
Life:		
participating	473,226,000	441,343,000
participating mortality fluctuation provision	2,926,000	3,405,000
non-participating	642,238,000	588,377,000
non-participating mortality fluctuation provision	2,884,000	2,761,000
Health:		
individual	9,988,000	8,414,000
group	641,000	928,000
	1,131,903,000	1,045,228,000

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

10 Company pension plans

The Company has contributory pension plans, covering substantially all of its employees and branch managers, and retirement benefit arrangements for its full-time agents. The total liability in all funds is made up as follows:

	1983	1982
	\$	\$
General funds:		
active participants	12,320,000	12,902,000
retired participants	4,013,000	13,687,000
	<u>16,333,000</u>	<u>26,589,000</u>
Segregated funds:		
active participants	46,616,000	45,058,000
retired participants	31,817,000	12,476,000
	<u>78,433,000</u>	<u>57,534,000</u>
	<u>94,766,000</u>	<u>84,123,000</u>

The Company contribution amounted to \$2,450,000 (1982 \$2,255,000).

11 Segregated investment funds

The net assets of each fund amounted to:

	1983	1982
	\$	\$
Group contract funds:		
Bond	28,762,000	17,887,000
Equity	50,784,000	34,488,000
Mortgage	54,269,000	46,311,000
Diversified	65,636,000	71,553,000
Money market	17,738,000	6,756,000
Segregated employer funds	214,113,000	121,372,000
Great Britain retirement & death benefit funds	28,407,000	25,285,000
Individual contract funds:		
Great Britain property	4,751,000	4,230,000
Great Britain secure capital	348,000	325,000
Great Britain fixed interest	1,665,000	1,705,000
Great Britain equity	2,671,000	1,598,000
Great Britain managed	27,802,000	19,044,000
Great Britain growth	37,936,000	36,202,000
Great Britain pension managed	71,598,000	65,521,000
Impco growth	1,306,000	1,014,000
Impco retirement growth	3,808,000	3,287,000
	<u>611,594,000</u>	<u>456,578,000</u>

The Consolidated Statement of Income includes the net investment income, net unrealized capital gains, and operating transactions of the segregated funds for the year.

12 Deferred income taxes

	1983	1982
	\$	\$
Imperial Life	1,036,000	1,011,000
Loyal American	12,023,000	8,975,000
Other subsidiaries	4,564,000	5,946,000
	<u>17,623,000</u>	<u>15,932,000</u>

13 Capital stock

(a) Preferred shares

Authorized:

1,200,000 preferred shares of \$25 par value.

Issued and outstanding:

\$3.0625 (12.25% per annum) cumulative redeemable preferred shares, series A.

	1983	1982	1983	1982
	Shares	Shares	\$	\$
Outstanding – beginning of year	957,400	981,500	23,935,000	24,538,000
Redeemed during year	—	24,100	—	603,000
Outstanding – end of year	<u>957,400</u>	<u>957,400</u>	<u>23,935,000</u>	<u>23,935,000</u>

The Company is obliged to make all reasonable efforts to purchase for cancellation in the open market during each calendar quarter 10,000 shares (4% per annum of the number of shares issued) at a price not exceeding \$25 per share plus costs of purchase. If unable to fulfill such obligation in any calendar quarter, the obligation will carry over only to the succeeding calendar quarters of the same calendar year. The shares are retractable at the option of the holder, subject to requisite statutory approval, by deposit on or before June 8, 1986 for redemption on July 8, 1986 at \$25 per share plus accrued and unpaid preferential dividends.

(b) Common shares

Authorized:

15,000,000 shares of \$1 par value

Issued and outstanding:

	1983	1982
	\$	\$
1,000,000 Shares	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

14 Contributed surplus

Contributed surplus represents the difference between cost and par value on preferred shares purchased for redemption.

15 Shareholders' retained earnings

The shareholders' retained earnings is a segregation of earnings from which common and preferred shareholder dividends are paid. The Company funds this account in each quarter to meet all dividend requirements. The directors have discretion in making transfers from unappropriated non-participating retained earnings to shareholders' retained earnings.

16 Appropriated retained earnings

The Company is required by the Department of Insurance of Canada to maintain certain appropriations within its retained earnings to provide for (a) market and currency value fluctuations within its invested assets, (b) the undepreciated value of its furniture, equipment and leasehold improvements, excluding computers, and (c) the excess of policy cash surrender values over the present value of related policy contract liabilities.

The amounts appropriated to meet these requirements at December 31 were:

	Invested asset valuation reserve	Miscellaneous asset valuation reserve	Cash surrender value reserve	Total
	\$	\$	\$	\$
1983 participating	12,025,000	4,759,000	12,514,000	29,298,000
non-participating	4,379,000	2,215,000	13,223,000	19,817,000
	<u>16,404,000</u>	<u>6,974,000</u>	<u>25,737,000</u>	<u>49,115,000</u>
1982 participating	12,025,000	3,263,000	10,898,000	26,186,000
non-participating	4,379,000	3,639,000	11,864,000	19,882,000
	<u>16,404,000</u>	<u>6,902,000</u>	<u>22,762,000</u>	<u>46,068,000</u>

17 Premium income

Premium income was derived from the following lines of business:

	1983	1982
	\$	\$
participating individual life	105,331,000	89,437,000
participating individual annuity	16,989,000	8,731,000
non-participating individual life	28,929,000	49,877,000
non-participating individual annuity	37,277,000	49,343,000
group life	33,336,000	32,396,000
group annuity	16,907,000	8,363,000
individual health	17,154,000	14,424,000
group health	42,439,000	41,123,000
segregated funds	56,034,000	60,897,000
	<u>354,396,000</u>	<u>354,591,000</u>

18 Investment income

Investment income, including realized and unrealized net gains on investments less investment expenses, was derived from:

	1983	1982
	\$	\$
Bonds and debentures	54,316,000	42,733,000
Stocks	19,579,000	17,109,000
Mortgages on real estate	52,901,000	48,063,000
Real estate	31,760,000	28,243,000
Loans to policyholders	6,113,000	5,990,000
Collateral loans	4,347,000	4,468,000
Term deposits	6,339,000	13,851,000
Other	4,397,000	2,884,000
	<u>179,752,000</u>	<u>163,341,000</u>
Expenses	<u>10,498,000</u>	<u>9,964,000</u>
	<u>169,254,000</u>	<u>153,377,000</u>

19 Lease commitments

The Company has contractual obligations in respect of rents payable on leased premises and equipment as follows:

	\$
1984	3,718,000
1985	2,886,000
1986	2,514,000
1987	1,450,000
1988	1,044,000
Remaining years	7,778,000
	<u>19,390,000</u>

20 Comparative amounts

Certain of the 1982 amounts presented for comparative purposes in the financial statements have been reclassified to conform to the presentation adopted in the current year.

21 Related party transaction

In the ordinary course of business, the Company receives management services from an associated company, The Laurentian Group Corporation. The fee for these services amounted to \$794,000 (1982 \$763,000).

22 Subsidiary companies

The subsidiary companies whose financial results are consolidated in these statements are:

Name of company	Percentage of voting equity shares held	Nature of business
IMPCO Health Services Ltd., Canada	100%	Medical examination and physical fitness services
Impco Properties Limited, Canada	100%	Real estate investments
Impco Investment Management Limited, Canada	100%	Investment management
Imbrook Properties Limited, Canada	56.19%	Real estate investments
Loyal American Life Insurance Company, United States	100%	Life and health insurance
Its subsidiary:		
Long Beach Development Corporation, United States	100%	Real estate investments
Impco Properties G.B. Limited, Great Britain	100%	Real estate investments
Its subsidiaries:		
The Invicta Investment Company Limited, Great Britain	100%	Real estate investments
Imperial Life Property Management Company (G.B.) Limited, Great Britain	100%	Real estate investments
Castlemere Properties Limited, Great Britain	85%	Real estate investments
Its subsidiaries:		
Property Investment and Finance Limited, Great Britain	100%	Real estate investments
Its subsidiary:		
Property Investment and Finance (Developments) Limited, Great Britain	100%	Real estate investments
Grandchester Properties Limited, Great Britain	100%	Real estate investments
Laurentian Financial Services Limited, Great Britain	100%	Investment management
Its subsidiary:		
Laurentian Investment Management Limited, Great Britain	80%	Investment portfolio managers
Impan Properties Limited, Jamaica	80%	Real estate investments

Ten-Year Review

The Imperial Life Assurance Company of Canada

	1983	1982	1981	1980	1979	1978*	1977	1976	1975	1974
(dollar amounts in thousands)										
Revenue:	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Premiums	354,396	354,591	368,407	289,056	212,919	163,568	135,361	132,705	110,106	98,389
Investment	267,135	230,513	158,368	147,099	102,623	79,517	70,955	55,844	55,815	32,264
Total paid or credited to policyholders and beneficiaries excluding dividends	464,087	432,341	383,455	316,758	233,062	162,403	144,635	131,844	115,328	85,430
Dividends to policyholders	26,602	20,949	18,728	16,272	13,056	12,106	9,957	10,069	10,061	9,556
Commissions, branch office, agency and operating expenses	115,853	110,280	103,015	88,015	61,173	53,662	45,806	44,242	38,973	33,632
Dividends to shareholders										
– Preferred	2,932	2,948	1,458	—	—	—	—	—	—	—
– Common	2,200	2,200	3,000	1,800	1,600	1,060	920	720	720	700
Total assets	2,322,148	2,009,965†	1,722,423	1,416,360	1,114,852	940,056	812,393	756,896	713,595	654,244
Life insurance in force	17,435,695	16,070,375	15,087,414	12,719,006	9,105,964	7,670,914	6,340,190	6,003,198	5,557,828	4,963,307
Net rate of interest earned	12.15%	11.83%	11.62%	10.59%	9.58%	8.70%	7.99%	7.57%	7.37%	7.16%
Earnings per share	\$4.59**	\$4.02**	\$6.19**	\$3.31	\$4.24***	\$3.53	\$2.07	\$0.93	\$1.47	\$0.89
Number of agents	903	805	745	775	701	735	738	745	723	702
Number of employees	1,444	1,479	1,538	1,507	1,278	1,218	1,201	1,254	1,253	1,228

*Statutory accounting rules were significantly changed for 1978 and subsequent years.

**Basic earnings per share, after Preferred Share dividend.

***Restated due to change in accounting policy.

†Reclassified – See note 20 in Notes to Consolidated Financial Statements.

Summary of Capital and Retained Earnings

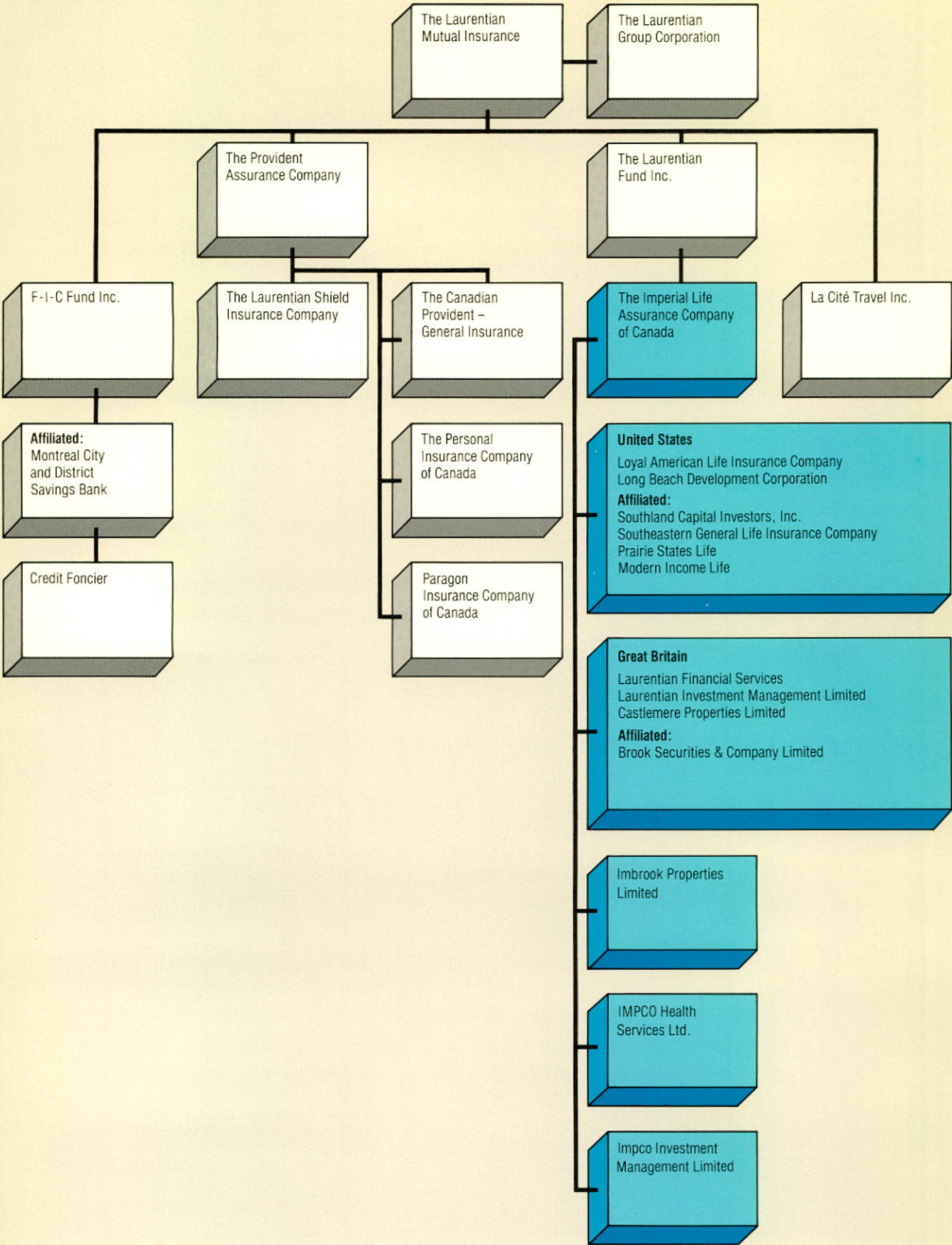
	1983	1982	1981	1980	1979	1978*	1977	1976	1975	1974
(dollar amounts in thousands)										
At December 31	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Appropriated										
Participating account	29,298	26,186	22,412	24,409	18,344	23,563	10,525	10,525	10,525	9,057
Non-participating account	19,817	19,882	19,765	17,039	14,269	15,339	3,600	3,600	3,600	3,270
Shareholders'										
Capital Stock										
– Preferred	23,935	23,935	24,538**	—	—	—	—	—	—	—
– Common	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Retained earnings	—	1	371	4,717	4,667	4,646	3,395	3,057	2,754	2,454
Unappropriated										
Participating account										
Life retained earnings	78,099	75,794	64,345	50,904	42,984***	39,095	28,324	27,189	26,910	30,528
Non-participating account										
Life retained earnings	22,273	19,414	14,140	11,197	10,517***	12,096	6,546	6,202	7,046	7,381
Health retained earnings	(180)	226	2,607	741	2,732	2,910	2,483	2,013	1,263	934

*Statutory accounting rules were significantly changed for 1978 and subsequent years.

**Issued capital stock increased by issue of 1,000,000 Cumulative Redeemable Preferred Shares of \$25 par value each on July 9, 1981.

***Restated due to change in accounting policy.

Organizational Chart



Board of Directors

***° Claude Bruneau, LL.L., M.B.A.**
Montreal, Quebec
Chairman of the Board,
President and
Chief Executive Officer,
The Imperial Life
Assurance Company
of Canada;

Executive Vice-President –
Life Insurance,
The Laurentian
Group Corporation

***° Claude Castonguay, C.C., F.C.I.A.**
Quebec, Quebec
Vice-Chairman of the Board,
The Imperial Life
Assurance Company
of Canada;

President and
Chief Executive Officer,
The Laurentian
Group Corporation;

President and
Chief Executive Officer,
The Laurentian
Mutual Insurance

***° Jean-Marie Poitras, O.C.**
Quebec, Quebec
Vice-Chairman of the Board,
The Imperial Life
Assurance Company
of Canada;

Chairman of the Board,
The Laurentian
Group Corporation;

Chairman of the Board,
The Laurentian
Mutual Insurance

***° René Amyot, Q.C., M.B.A.**
Quebec, Quebec
Vice-President,
The Imperial Life
Assurance Company
of Canada;

Counsel,
Jolin, Fournier,
Vaillancourt, Gingras,
Lespérance, Riou,
Des Aulniers et Gagnon

***° André Bérard**
Montreal, Quebec
Executive Vice-President –
National Accounts,
National Bank of Canada

*** John B. W. Carmichael**
Toronto, Ontario
Company Director

***° Frank E. Case**
Toronto, Ontario
Company Director

***° Philippe de Monplanet**
Paris, France
Vice-President,
L'Abeille-Paix-Vie

Robert Gachet
Paris, France
President,
Compagnie Financière
du Groupe Victoire

*** J. Douglas Gibson, O.B.E.**
Toronto, Ontario
Company Director

***° Lawrence G. Greenwood**
Toronto, Ontario
Director,
Canadian Imperial
Bank of Commerce;

Chairman,
Canadian Reinsurance Company
Canadian Reassurance Company

***° John A. Kempton**
London, England
Company Director

***° J. Louis Lebel, Q.C.**
Calgary, Alberta
President,
Dome Canada Limited;

Counsel,
McLaws & Company

Michel Marchal
Paris, France
Managing Director,
Compagnie Financière
du Groupe Victoire

Matthew S. Metcalfe
Mobile, Alabama
Vice-Chairman of the Board
and Chief Executive Officer,
Loyal American Life
Insurance Company

***° William G. Munro, F.L.M.I.**
Toronto, Ontario
Company Director

***° Harold A. Renouf, O.C., F.C.A.**
Halifax, Nova Scotia
Chairman,
Via Rail Canada Inc.

***° Roger H. A. Wain**
Guildford, Surrey
Senior Vice-President
and General Manager
for Great Britain,
The Imperial Life
Assurance Company
of Canada

Donald J. Wilkins
Toronto, Ontario
Chairman of the Board,
Acklands Limited

Advisory Boards

Advisory Board for The Bahamas

Robert H. Symonette
Nassau, Bahamas
Chairman of the Advisory Board;

President,
Automotive Industrial Distributors

Albert Joel Miller, M.B.E., Q.P.M., C.P.M.
Freeport, Bahamas
President,
The Grand Bahama Port Authority Limited

Warren Logan Rolle, F.C.C.A.
Nassau, Bahamas
Managing Director,
Bahamas Development Bank

Advisory Board for Great Britain

John A. Kempton
London, England
Chairman of the Advisory Board;

Company Director

The Rt. Hon. Lady Baden-Powell
Ripley, England
Chief Commissioner, The Girl Guides Association

Sir Henry Johnson, K.B.E.
Chalfont St. Giles, England
Company Director

The Rt. Hon. The Lord Marsh of Mannington
London, England
Chairman, Newspaper Publishers' Association

André J. Plagnol
London, England
Vice-President, Europe, Middle-East
and African Division,
National Bank of Canada

Roger H. A. Wain
Senior Vice-President and General Manager
for Great Britain,
The Imperial Life Assurance Company of Canada

*Member of the
Executive Committee

*Member of the
Compensation Committee

*Member of the
Audit Committee

*Member of the
Great Britain Committee

Claude Bruneau, L.L.L., M.B.A.
Chairman of the Board, President
and Chief Executive Officer

R. Lewis Dunn, F.S.A., F.C.I.A.
Executive Vice-President

René Amyot, Q.C., M.B.A.
Vice-President

J. B. Purdy, C.F.A., F.L.M.I.
Senior Vice-President –
Investments

Grant D. Sylvester, C.L.U., R.H.U.
Senior Vice-President –
Marketing

John J. Breithaupt
Vice-President –
Human Resources
and Administration

Alan R. Brereton, F.S.A., F.C.I.A.
Vice-President –
Group Operations

Van M. Campbell
Vice-President –
Data Processing

Michael A. Hale, F.S.A., F.C.I.A., M.B.A.
Vice-President
and Actuary

Gordon H. Johnson, F.C.A., F.L.M.I.
Vice-President –
Finance

Glenn R. Swanick, F.S.A., F.C.I.A.
Vice-President –
Corporate Planning

Officers of IMPCO Health Services Ltd.

F. Murray Hall, M.D., F.R.C.P.(C)
President

James F. Massie
Vice-President and General Manager

Officers of Imbrook Properties Limited

W. Dennis Young
President and
Chief Executive Officer

John H. McMeekin, C.F.A., F.L.M.I.
Executive Vice-President

E. Harold Wykes, LL.B.
Vice-President,
General Counsel and Secretary

William R. Brown, F.L.M.I.
Executive Director –
Administrative Services

John N. Elder, C.L.U.
Executive Director – Marketing
Training/Property & Casualty
Marketing

Hugh C. Fardy, C.L.U.
Executive Director –
Marketing Administration

Brian A. Hurley, A.A.C.I., S.R.P.A.
Executive Director –
Mortgage Investments

Thomas A. Milburn, F.S.A., F.C.I.A.
Individual Operations Actuary

John D. Ogden, C.L.U., R.H.U., M.B.A.
Executive Director –
Marketing Development

Thomas Porter, M.D.
Medical Director

Dennis Simms
Executive Director –
Individual Insurance Systems

W. Alan Teeter, C.L.U.
Executive Director –
Marketing Operations

Peter M. Walter, C.F.A., F.L.M.I.
Executive Director –
Investment Policy

Officers of Castlemere Properties Limited

Archie J. Preston
Chairman of the Board

Stephen G. Lindemann
Executive Director

Anthony P. Alberga
Vice-President –
Development

Brian E. Richardson
Vice-President –
Finance

Officers in Great Britain

Roger H. A. Wain
Senior Vice-President
and General Manager for
Great Britain

W. Nicholas Anderton, F.I.A.
Actuary for Great Britain

Geoff M. Bird
Personnel Director

Richard A. Knox-Johnston
Director of Agencies

Eric R. Paton
Director of Marketing

David G. Peters, A.C.I.S., A.C.I.I., A.M.B.I.M.
Director of Financial Services

David E. G. Pope
Director of Broker Services

Nigel W. Ratcliffe
Head of Information Systems
and Planning

John C. Walton
Director of Investments

Officers of Loyal American Life Insurance Company

Claude Castonguay, C.C., F.C.I.A.
Chairman of the Board

Matthew S. Metcalfe
Vice-Chairman of the Board
and Chief Executive Officer

William G. Munro, F.L.M.I.
Vice-Chairman of the Board

H. A. Rippey, Jr.
President

V. Lamar Eaker
First Senior Vice-President,
Marketing and Field Operations

John C. Strom
Senior Vice-President
and Treasurer

Jo Williams
Vice-President and Secretary

Edward C. Dahmer, Jr.
Vice-President, Comptroller

Gale S. Fly
Vice-President, Data Division

Thomas D. Rogers
Vice-President, Training Director

Donald A. Sanders
Vice-President, Assistant Director
of Marketing and Field Operations

Glenn R. Swanick, F.S.A., F.C.I.A.
Vice-President, Corporate Planning

Imperial Life Offices

Head Office

Imperial Life Building,
95 St. Clair Avenue West,
Toronto, Canada
M4V 1N7

Branch and Sales Offices in Canada

Western Region

W. H. Kamineski, C.L.U.
Director of Marketing –
Western Region

Brandon, Man.
R. W. MacKalski

Calgary, Alta.
R. D. McCorquodale, C.L.U.

Edmonton, Alta.
C. B. Schultz, C.L.U.

Kamloops, B.C.
C. W. Abbott, C.L.U.

Regina, Sask.
R. J. Blouin

Saskatoon, Sask.
D. J. Hunt

Vancouver, B.C.
J. A. C. MacIntosh, C.L.U.

Victoria, B.C.
P. N. Hutchinson

Winnipeg, Man.
A.C. Campeau, C.L.U.

Sales Offices

Langley, B.C.
Nanaimo, B.C.
Penticton, B.C.
Prince Albert, Sask.
Prince George, B.C.
Steinbach, Man.

Ontario Region

V. Joannette, C.L.U.
Director of Marketing –
Ontario Region

Barrie, Ont.
D. A. Conway, C.L.U.

Hamilton, Ont.
K. P. Sigurdson

Kingston, Ont.
M. A. Campbell, C.L.U.

Kitchener, Ont.
N. D. Trotter, C.L.U.

London, Ont.
C. D. Leroux, C.L.U.

North Bay, Ont.
J. S. Knight

Oshawa, Ont.
D. Westlake, C.L.U.

Ottawa, Ont.
L. J. Canavan

Ottawa, Ont.
P. G. Koppel, C.L.U.

St. Catharines, Ont.
R. G. Garnett

Toronto, Ont.
K. Sagheer

Toronto, Ont.
D. G. Reynolds

Toronto, Ont.
D. H. Zwicker, C.L.U.

Toronto, Ont.
M. O'Neill

Sales Offices

Kemptville, Ont.
Kirkland Lake, Ont.
Niagara Falls, Ont.
Orillia, Ont.
Peterborough, Ont.
Sarnia, Ont.
Stayner, Ont.
Stratford, Ont.
Windsor, Ont.
Woodstock, Ont.

Quebec/Atlantic Region

K. M. Sopora, C.L.U., F.L.M.I.
Director of Marketing –
Quebec/Atlantic Region

Charlottetown, P.E.I.
E. D. Grant

Halifax, N.S.
G. Boudreau

Moncton, N.B.
D. B. MacKay, C.L.U.

Montreal, Que.
L. Couture, C.L.U.

Montreal, Que.
E. W. Tobin, C.L.U.

Montreal, Que.
M. Pineau

Quebec, Que.
G. Pineau

Rimouski, Que.
P.-E. Levesque

St. John's, Nfld.
R. Martel

Thetford Mines, Que.
J.-G. Cyr, C.L.U.

Sales Offices

Chandler, Que.
Lévis, Que.
Matane, Que.
Saint John, N.B.
Sherbrooke, Que.
Ste-Anne-des-Monts, Que.
Ste. Foy, Que.
Summerside, P.E.I.
Sydney, N.S.

Toronto Brokerage Services Branch

F. E. Murphy, C.L.U.
Brokerage Manager

In the Bahamas:

Branch Office

Nassau, Bahamas
G. A. Sweeting, C.L.U.

Investment Office

M. J. Hutchinson
Investment Manager

Sales Office

Freeport, Bahamas

In the United States:

Loyal American Life Insurance Company

Head Office in Mobile, Alabama
Licensed to operate in 47 states
and the District of Columbia

In Great Britain:

Chief Office

Imperial Life House
London Road
Guildford, Surrey
GU1 1TA

Branch and Sales Offices

Canterbury
T. Painter

Central London
D. Morris

Glasgow
J. M. Goudie

Langham

Newcastle
E. G. Hill

North London
C. Burman

Sales Office

Liverpool

London Region

D. Schiff
London Area Director

Aldwych
A. Charvonia

City

Haymarket
A. H. Evans

Holborn
B. Roden

Kingsway
A. R. Woolf

South London

G. F. Garfield

University
J. A. Jacobs

Whitehall
J. M. Locke

Sales Office

Wardour St.

Midland Region

D. S. Lee
Regional Manager –
Midlands

Nottingham
D. S. Lee

Birmingham
S. M. Shinerock

Leeds
P. A. Dods

Leicester
M. M. Leask

Manchester
G. Ratcliffe

South West Region

H. G. Spencer-Mustoe
Regional Manager –
South West

Exeter
H. G. Spencer-Mustoe

Bristol
E. P. Bamford

Cardiff
B. J. Cross

Plymouth
I. D. Hopkins

Southampton
J. F. Wilson

Group Insurance Offices in Canada

Calgary, Alta.
J. G. Brown, C.L.U.

Montreal, Que.
L. Kato

Toronto, Ont.
D. N. Harvey

Vancouver, B.C.
D. G. Emo, C.L.U.

Mortgage Loan Offices in Canada

Calgary, Alta.
W. G. McDougall, A.A.C.I.

Halifax, N.S.
J. G. MacDonald

Montreal, Que.
J.-P. Morin

Vancouver, B.C.
K. K. Jerome, A.A.C.I., M.A.I.

South East Region

R. A. Knox-Johnston
Director of Agencies

Surrey
T. J. Evans

Brighton
T. T. Hyde

Cambridge
D. F. Morley

Maidstone
C. M. Haley

North Kent
S. Freedman

Oxford
J. E. Barlow

Group and Pensions Sales Office

London
G. R. Leigh

Group Brokerage Office

D. E. G. Pope
Director of
Broker Services

Guildford
A. J. Childs

C
French Copy

L'Impériale,
Compagnie d'Assurance-Vie



L'IMPÉRIALE

Constituée en société en 1896, L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie est une société par actions dont la gamme complète de produits a été conçue pour un marché en pleine croissance. Elle offre les combinaisons habituelles d'assurance vie, d'assurance temporaire et d'assurance invalidité; des rentes de retraite et des régimes à capital variable; des régimes collectifs de retraite, des assurances vie, maladie et invalidité aux entreprises et de l'assurance vie collective pour créanciers. La Compagnie offre également des assurances I.A.R.D. personnalisées en Ontario et dans les provinces de l'Atlantique. Ses services comprennent aussi la planification fiscale et successorale; elle fait entre autres fonction de conseiller en matière de finance et de placement et offre des services de dépôt dans certains de ses secteurs d'opérations.

Grâce à sa filiale, Les Immeubles Imbrook Limitée, le portefeuille de gestion et de développement immobilier de L'Impériale augmente sans cesse. Une autre filiale, les Services Santé IMPCO Ltée, se spécialise dans les examens médicaux et les tests de conditionnement physique effectués dans plusieurs villes canadiennes.

La Compagnie est représentée au Canada, en Grande-Bretagne, aux États-Unis et aux Bahamas. Son siège social est situé à Toronto, Ontario et son bureau principal britannique est à Guildford, Surrey. La filiale américaine de L'Impériale, Loyal American Life Insurance Company, se trouve à Mobile, Alabama. L'Impériale compte au total 93 succursales et bureaux des ventes répartis entre le Canada, la Grande-Bretagne et les Bahamas. Loyal American possède des permis d'exploitation dans 47 états et le district de Columbia.

Devenue membre en 1977 du Groupe La Laurentienne, un important organisme de services financiers situé à Québec, Canada, L'Impériale est bien placée pour multiplier ses débouchés dans le domaine des services financiers.

Total des assurances vie en vigueur

(en milliards de dollars)

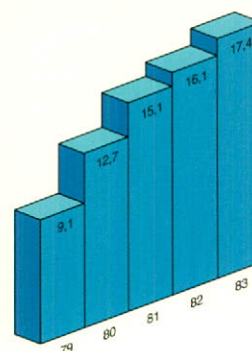


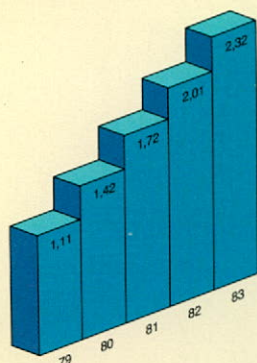
Table des matières

Faits saillants	1
Panorama de l'exercice	2
- Marketing, Individuelle Canada et Bahamas	4
- Opérations d'assurance et de rentes collectives Amérique du Nord	5
- Grande-Bretagne	5
- Placements	7
- Loyal American Life Insurance Company	9
- Les Immeubles Imbrook Limitée	10
- Les Services Santé IMPCO Ltée	11
L'année en bref	12-13
États financiers et notes	14-23
Sommaire des dix derniers exercices	24
Organigramme	25
Conseil d'administration	26
Membres de la haute direction	27
Bureaux	28

Copies of the Annual Report in English are available from the Head Office.

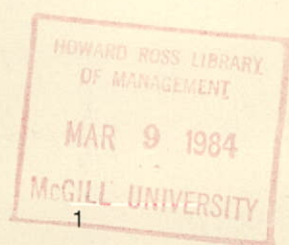
Faits saillants

Actif total y compris les filiales
(en milliards de dollars)



L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

	1983	1982
	\$	\$
Souscriptions nouvelles vie et rentes, Individuelle	2 075 165 000	1 718 985 000
Souscriptions nouvelles vie et rentes, Collective	782 051 000	595 424 000
Total des souscriptions nouvelles	2 857 216 000	2 314 409 000
Primes annuelles provenant des souscriptions nouvelles vie et maladie, Individuelle	58 280 000	57 794 000
Primes uniques nouvelles, Individuelle	59 999 000	65 658 000
Primes annuelles nouvelles, Collective	18 375 000	13 943 000
Primes uniques nouvelles, Collective	14 325 000	10 907 000
Total des primes nouvelles	150 979 000	148 302 000
Nouveaux transferts de rentes d'autres assureurs, Collective	39 345 000	15 995 000
Total d'assurance vie en vigueur à la fin de l'exercice	17 435 695 000	16 070 375 000
Sinistres décès	43 614 000	42 969 000
Participations versées aux titulaires de polices	26 602 000	20 949 000
Total des paiements aux titulaires de polices et bénéficiaires	247 486 000	218 994 000
Revenu de primes total	354 396 000	354 591 000
Actif total, y compris les filiales	2 322 148 000	2 009 965 000
Taux net de l'intérêt créditeur	12,15%	11,83%



Panorama de l'exercice

Malgré l'instabilité politique de nombreux pays, l'économie stagnante, l'escalade des déficits et le niveau sans précédent du taux de chômage, 1983 a été pour L'Impériale une année d'activité intense, marquée par des résultats satisfaisants sur le plan financier, des programmes efficaces du point de vue de la réduction des coûts et des efforts particuliers dans le domaine de la planification et du marketing.

Au Canada, les questions législatives toujours en suspens ont eu comme effet de freiner la demande du consommateur en ce qui concerne nos produits et services. Grâce aux nouvelles acquisitions que nous avons faites en Grande-Bretagne, nous pouvons, à présent, nous lancer dans une politique dynamique de diversification dans le domaine des services financiers. Aux États-Unis, par le biais de notre filiale Loyal American Life Insurance Company, nous avons acquis des participations dans plusieurs compagnies, augmentant ainsi notre taux de croissance dans ce pays. Bien que nos affaires aux Bahamas aient été excellentes en 1983, le gouvernement des Bahamas a annoncé, à la fin de l'année, qu'il avait l'intention d'augmenter considérablement l'impôt sur le revenu de primes et de mettre sur pied un programme de décentralisation en ce qui concerne les fonctions du siège social. L'Impériale est quelque peu gênée par ces nouvelles et a l'intention d'en discuter avec certains membres du gouvernement en 1984.

En juillet 1983, Monsieur R. Lewis Dunn, ancien vice-président, Informatique, a été nommé vice-président exécutif et chef des opérations canadiennes et des Bahamas. En août Monsieur Van M. Campbell s'est joint à L'Impériale à titre de vice-président, Informatique. À la fin d'octobre, Monsieur William G. Munro, Président et chef de la direction, a décidé de prendre une retraite anticipée après une longue et brillante carrière auprès

de la Compagnie. En quittant la Compagnie, Monsieur Munro a abandonné ses fonctions de Président qu'il avait assumées pendant six ans et demi, période marquée par une croissance et une diversification remarquables. En l'honneur de sa retraite, l'équipe de vente d'Amérique du Nord et de Grande-Bretagne a participé à des concours de vente qui ont produit des résultats sans précédent. Monsieur Munro conserve son titre de membre du Conseil d'administration de L'Impériale et de celui de certaines de ses filiales. Il fait également fonction de conseiller auprès de la Compagnie. Au nom du Conseil d'administration, du personnel et des agents, nous tenons à exprimer notre gratitude à Monsieur Munro pour le rôle qu'il a joué au sein de la Compagnie et pour le dévouement dont il a fait preuve pendant ses 35 années de service. Nous lui souhaitons également tous nos vœux de réussite et de bonheur pour l'avenir.

Lors de l'assemblée générale annuelle en février, Monsieur Claude Bruneau, vice-président exécutif, La Corporation du Groupe La Laurentienne, a été élu président du Conseil d'administration.

Celui-ci remplace Monsieur Claude Castonguay, président et chef de la direction, La Corporation du Groupe La Laurentienne. Monsieur Castonguay était président du Conseil d'administration de L'Impériale depuis 1977. Au nom de tous les membres du Conseil, de la direction, du personnel et des agents, nous tenons à le remercier pour ses conseils inestimables et les qualités de chef dont il a fait preuve au cours des années. Depuis le début de novembre, Monsieur Bruneau, président du Conseil, assume également les fonctions de Président et chef de la direction de L'Impériale.

Au cours de 1983, la direction de la Compagnie a poursuivi ses activités concernant la mise sur pied de programmes de réduction de coût qui avait commencé en 1982. En conséquence les frais d'opération de la Compagnie ont été de 2 millions de dollars de moins que le chiffre prévu par le budget. Compte tenu de la concurrence de plus en plus forte dans le domaine des services financiers et des possibilités offertes par les nouveaux produits et les voies de distribution inédites, la haute direction de L'Impériale a entrepris



Toronto



Pour Messieurs Claude Bruneau, Président et président du Conseil d'administration (à droite), et R. Lewis Dunn, vice-président exécutif (à gauche), L'Impériale est beaucoup plus qu'une compagnie d'assurance vie. Ils ont l'intention d'élargir le champ de ses activités dans le domaine des services financiers au cours des prochaines années.

de mettre sur pied un programme destiné à donner une direction plus précise à ses opérations de planification. En perfectionnant ses méthodes de planification, L'Impériale vise à se placer dans une position stratégique qui lui permettra de bénéficier au maximum des changements qui se font actuellement sentir dans le secteur des services financiers en Amérique du Nord et à l'étranger.

Le revenu de primes total de L'Impériale est demeuré pratiquement inchangé. En 1983, il a été de 354 396 000 \$ comparativement à 354 591 000 \$ en 1982. Le revenu net d'intérêt, de dividendes et de loyers a maintenu sa forte croissance et a atteint 169 254 000 \$ par rapport à 153 377 000 \$ en 1982. Le taux net d'intérêt réalisé au cours de 1983 sur l'actif vie et maladie est passé de 11,83% en 1982 à 12,15% en 1983, soit une augmentation de 0,32%. Les affaires vie en vigueur ont atteint 17 435 695 000 \$ en 1983 comparativement à 16 070 375 000 \$ en 1982. L'actif total, y compris celui des filiales, est passé à 2 322 148 000 \$, soit une augmentation de plus de 312 000 000 \$ par rapport à l'actif de 1982 qui était de 2 009 965 000 \$.

La valeur totale de nos engagements en ce qui concerne les contrats d'assurance et de rentes, y compris les réserves pour fonds distincts de placements, s'est élevée à 2 147 847 000 \$ au 31 décembre 1983.

Les sommes versées aux titulaires de polices et aux bénéficiaires au cours de l'exercice ont atteint 247 486 000 \$ comparativement à 218 994 000 \$ en 1982. Ce total comprend 89 853 000 \$ en règlement de sinistres décès, invalidité et maladie et 26 602 000 \$ en versements effectués aux titulaires de polices avec participation.

Le bénéfice consolidé du compte sans participation et des actionnaires a atteint 4 587 000 \$ une fois déduits les dividendes sur les actions privilégiées, par rapport à 4 015 000 \$ en 1982. Par conséquent, le bénéfice par action ordinaire a été de 4,59 \$ en 1983 alors qu'il n'a été que de 4,02 \$ en 1982. Le dividende trimestriel versé aux actionnaires s'est maintenu à 0,55 \$ par action ordinaire et aucun dividende spécial n'a été déclaré au cours de l'année.

Les titulaires de polices avec participation ont reçu en 1983 des participations de l'ordre de 26 602 000 \$, soit 5 653 000 \$ de plus que celles versées en 1982. Cependant, à la clôture de l'exercice, on a relevé un bénéfice net de 5 418 000 \$ provenant du compte d'assurance vie avec participation et de rentes par rapport à 13 417 000 \$ en 1982. Ces résultats sont dus principalement à l'augmentation des versements effectués aux titulaires de polices avec participation et à l'affaiblissement de la réserve associée au volume d'affaires avec participation plus élevé.

Lors de l'assemblée générale, le mercredi 29 février 1984, deux de nos membres précieux cesseront leurs activités au sein du Conseil d'administration. Citons, Monsieur J. Douglas Gibson, O.B.E., qui a fait fonction d'administrateur agissant au nom des titulaires de polices depuis 1958 et qui est le membre le plus ancien du Conseil d'administration actuel. Les nombreux conseils qu'il nous a prodigués au cours des années nous ont été d'une valeur inestimable. Citons également Monsieur Frank E. Case qui est membre du Conseil depuis 1968. En plus de quatre administrateurs qui se présenteront lors de cette assemblée à la réélection, les personnes suivantes se présenteront à l'élection des membres du Conseil : Monsieur Raymond Garneau, président et chef de direction de La Banque d'Épargne de la Cité et du District de



En 1983, sous la direction de Monsieur Roger H. A. Wain, vice-président principal et directeur administratif pour la Grande-Bretagne (à gauche), nos opérations en Grande-Bretagne ont commencé à se diversifier dans le domaine des services financiers pour inclure la gestion de portefeuilles personnels et des services de dépôt.



Londres

Montréal et du Crédit Foncier; Madame Patricia Johnston, conseillère en affaires, ancienne vice-présidente principale de la Fédération Canadienne de l'Entreprise Indépendante; Madame Anna Porter, présidente et éditrice, Key Porter Brooks, Toronto, Ontario, et Madame Sandra D. Sutherland, LL.B. associée du cabinet d'avocats Freeman & Company, Vancouver, Colombie-Britannique

Marketing, Individuelle - Canada et Bahamas

En 1983, L'Impériale a connu une montée considérable de ses primes nouvelles vie et temporaires. Elles ont atteint 9 570 000 \$ comparativement à 7 300 000 \$ en 1982, soit une augmentation de 31 %. On peut attribuer cette hausse à l'amélioration du rendement de notre effectif de vente en réponse aux diverses campagnes lancées au cours de l'année en vue d'accroître le nombre de cas par représentant.

Dans l'intention d'aider nos titulaires de polices à combattre l'inflation, nous avons lancé, pendant l'année, un nouveau régime conçu par le marketing par réponse, Protection Plus. Les primes vie Protection Plus ont atteint 866 000 \$ et le nombre de cas, 3 324. En 1984, nous continuerons à offrir ce produit jusqu'à ce que nos titulaires de polices admissibles aient tous eu la possibilité d'y souscrire.

Comparativement aux résultats enregistrés en 1982, les primes nouvelles de rentes, Individuelle et les ventes de régimes de capitalisation sont passées à 61 258 000 \$, soit une baisse de 6 %. Ce résultat est attribué à la stagnation économique du début de l'année et à la décision que nous avons prise de pénétrer ce marché avec moins de vigueur.

Les primes nouvelles totales sont tombées, en 1983, à 70 096 000 \$ par rapport à 72 524 000 \$ en 1982, soit une baisse de 2 %. Au cours de cette année, nous avons modifié considérablement notre gamme de produits mettant davantage l'accent sur les ventes d'assurances vie et temporaires.

Notre effectif de vente au Canada et aux Bahamas a augmenté de 8 % en 1983, ce qui nous permet de compter à présent 358 représentants à plein temps et 34 directeurs de succursale. Nous avons également acquis en octobre trois succursales et 28 représentants appartenant précédemment à une importante compagnie d'assurance vie.

L'année 1983 a été notre deuxième année de produits I.A.R.D. En septembre de cette même année, nous avons étendu nos activités, jusque-là en Ontario, aux quatre provinces de l'Atlantique. Les primes nouvelles d'assurance automobile et habitation ont totalisé 1 429 300 \$ provenant de 3 856 cas.

Au cours de cette année, nous avons ouvert officiellement le Centre de planification financière pour la femme à Toronto dont le rôle est de mettre à l'essai de nouvelles techniques de commercialisation. Ce centre emploie les services de représentantes salariées spécialisées en planification financière. Celles-ci font fonction d'experts-conseils en planification financière auprès des femmes, qu'il s'agisse de groupes ou d'une seule cliente. Nous avons l'intention de faire des recherches plus approfondies dans ce domaine pour nous assurer que les besoins du marché sont entièrement couverts et que ce projet est rentable.

Nous avons achevé l'évaluation de notre système automatisé de marketing de soutien (ordinateurs IBM) installé dans diverses succursales canadiennes et



envisageons l'installation de ce système dans 50 % de nos succursales pour le début de 1984. Ce programme est destiné à aider nos représentants dans leurs efforts de commercialisation et à augmenter le rendement de notre effectif de vente.

Opérations d'assurance et de rentes collectives - Amérique du Nord

Les difficultés économiques auxquelles se sont heurtés beaucoup d'employeurs en 1983 se sont répercutées sur l'industrie des assurances vie et maladie collectives. Bien que la baisse des taux d'intérêt ait amélioré quelque peu les mouvements de caisse, de nombreux employeurs ont été contraints de continuer à geler ou à réduire leur effectif en vue de réduire leurs coûts. Cet effectif insuffisant et le taux de chômage généralement élevé ont eu des effets néfastes sur les régimes d'assurance en cas d'invalidité à court et à long terme ainsi que sur l'exonération des primes. Les employeurs de même que les autres groupes et associations d'assurés ont également éprouvé des

difficultés à faire face aux augmentations importantes des sommes requises pour couvrir leurs prestations d'assurance maladie prolongée dont le coût continue d'escalader à un taux considérablement plus élevé que celui de l'Indice des prix à la consommation. Les employeurs en grand nombre ont fait appel à d'autres méthodes pour financer leurs primes et ont modifié la structure de leurs programmes d'assurance pour faire face aux augmentations nécessaires.

L'Impériale s'est avérée perdante en fin d'année en ce qui concerne ses opérations d'assurances vie et maladie collectives. Cette situation continue d'être une cause d'inquiétude et la Compagnie prend actuellement les mesures nécessaires pour y remédier. Grâce à sa base stable de titulaires de polices et ses souscriptions nouvelles, ses primes vie et maladie annualisées, Collective ont atteint 78 673 000 \$ en 1983, par rapport à 68 845 000 \$ l'année précédente. Ceci représente une augmentation de 14,3 % alors que l'année dernière elle n'a été que de 9,5 %. Nous nous flattons de la confiance que nos clients continuent à nous témoigner et attribuons la solidité de nos affaires à l'excellence de nos services actuels ainsi qu'aux moyens que nous avons à notre disposition pour répondre aux besoins

La création d'un bon régime d'avantages sociaux, Collective repose sur une collaboration étroite entre nos représentants d'assurance collective et des conseillers indépendants représentant les intérêts des clients éventuels.



de nos titulaires de polices et qui consistent à fournir des méthodes alternatives de financement ou à modifier la structure des programmes d'assurance.

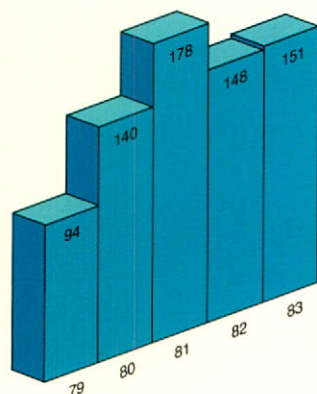
Comme par le passé, les opérations de rentes collectives de L'Impériale ont fait l'objet d'une forte hausse. Les souscriptions nouvelles ont atteint 58 321 000 \$ en dépôts de primes dont 39 345 000 \$ en primes nouvelles de rentes collectives provenant d'autres assureurs et 14 325 000 \$ en primes nouvelles uniques, Collective. Le revenu de primes total dans ce domaine est passé de 60 642 000 \$ en 1982 à 87 403 000 \$ en 1983, soit une augmentation de 44 %. Une partie de nos affaires en vigueur est actuellement traitée par notre nouveau système d'administration, INFOMAX. Grâce à nos efforts dans ce domaine, nous espérons, dans les mois à venir, augmenter la capacité de ce système.

Grande-Bretagne

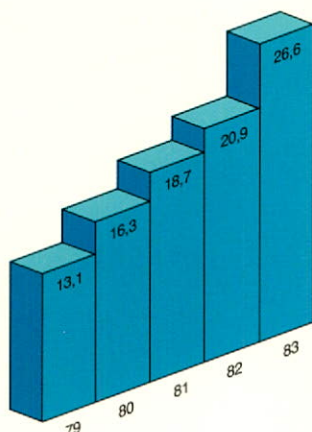
Innovations et changements ont marqué nos opérations en Grande-Bretagne cette année.

Le revenu de primes en provenance de la vente d'assurances de notre portefeuille ordinaire a atteint 16 700 000 £ (33 400 000 \$) par rapport à 12 100 000 £ (24 200 000 \$) en 1982, soit une augmentation de 38,4 %. De ce total, 10 300 000 £ (20 600 000 \$) représentent les primes annuelles provenant des souscriptions d'assurances individuelles,

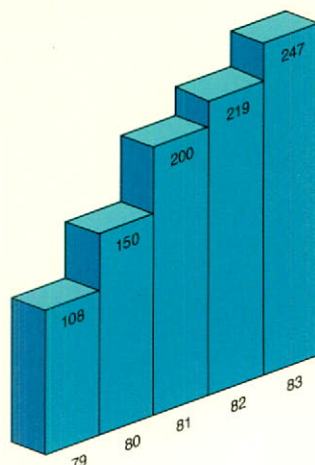
Total des primes nouvelles (en millions de dollars)



Participations aux titulaires de polices (en millions de dollars)



Total des paiements aux titulaires de polices et aux bénéficiaires (en millions de dollars)



soit une augmentation de 41,4 % par rapport aux 7 300 000 £ (14 600 000 \$) en 1982. En plus des 16 700 000 £ (33 400 000 \$), la vente des obligations garanties à intérêt conditionnel a produit un nouveau revenu de 5 700 000 £ (11 400 000 \$).

Après plusieurs années au cours desquelles l'équipe de vente n'a connu qu'une augmentation minime, le nombre total de représentants est passé de 409 à 453 entre janvier et décembre 1983.

L'année 1983 a marqué un véritable tournant pour L'Impériale en Grande-Bretagne puisqu'en plus de vendre ses produits d'assurance vie, elle offre maintenant une gamme de produits financiers. En novembre nous avons ouvert les portes de Laurentian Financial Services qui, par l'intermédiaire d'une filiale, Laurentian Investment Management Limited, offre à ses clients des services de gestion de placements de même que de dépôt par le canal d'une société liée. Laurentian Investment Management Limited, anciennement Exchange Street Investments Limited, est une solide société britannique de placements de portefeuille. Cette filiale s'adressera tout particulièrement aux petits investisseurs dont la valeur de portefeuille se situe entre 10 000 £ et 100 000 £. Les clients pourront bénéficier de ce service par l'intermédiaire des succursales de L'Impériale en Grande-Bretagne ou de

l'équipe de Laurentian Investment Management Limited qui établit la liaison entre les clients et la société. Brook Securities & Company Limited, institution de dépôt autorisée, offrira des services de dépôt.

Le mois d'octobre a été marqué par l'établissement d'un programme en vue de l'obtention d'un certificat pour tous les membres de notre équipe de vente. Pour avoir droit à ce certificat, un représentant doit signer un code de conduite et suivre un stage complet de formation. Le programme est basé sur les critères d'établissement de certificats de la Life Insurance Association en G.-B. De plus, il met en valeur les normes élevées de professionnalisme au sein de notre équipe de vente et sert d'exemple pour l'industrie de l'assurance vie. Cette première en G.-B. a été accueillie favorablement par les médias.

Au printemps dernier, nos opérations en Grande-Bretagne ont adopté l'un des systèmes informatiques les plus modernes de l'industrie. Ceci ne s'est pas fait sans difficultés mais elles n'ont touché qu'une petite partie des 190 000 polices en vigueur.

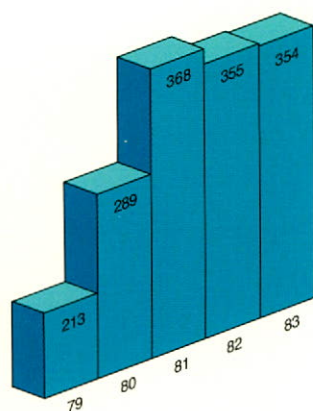
Au cours de l'année, nous avons lancé neuf nouveaux produits : l'assurance éducation flexible, trois assurances vie entière, deux assurances maladie individuelle, deux régimes de retraite et une assurance maladie collective. De plus, l'équipe de vente en collaboration avec

les intermédiaires habilités à vendre de l'assurance vie en Grande-Bretagne ont fait souscrire un grand nombre de polices d'assurance mixte à des fins hypothécaires par suite de modifications apportées aux lois touchant les avantages fiscaux des propriétaires.

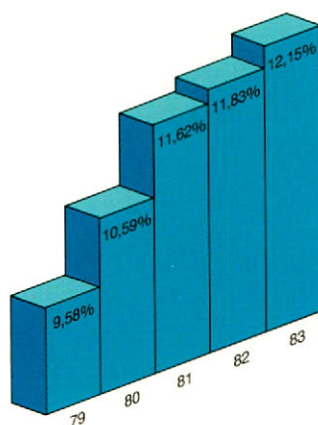
Le mois de mars fut un mois record avec un total de 485 000 £ (970 000 \$) de commissions suivi d'un autre mois record en avril avec un total de 623 000 £ (1 246 000 \$) de commissions. Le mois d'avril avait été dédié à M^{lle} Betty Hogg, directrice générale du personnel, qui prenait sa retraite. Le mois de novembre, dédié au Président W. G. Munro en l'honneur de sa retraite, a constitué le deuxième mois dans l'histoire de nos opérations en G.-B. avec une production record.

Un mois plus tôt, soit en octobre, le ministère du Commerce a approuvé la création d'une filiale autorisée, Imperial Life (U.K.), qui doit ouvrir ses portes en février 1984. À partir de cette date, cette nouvelle société s'occupera des assurances liées à des unités. Ceci permettra à la Compagnie de créer des fonds de placements et des polices mieux adaptés aux besoins du marché britannique.

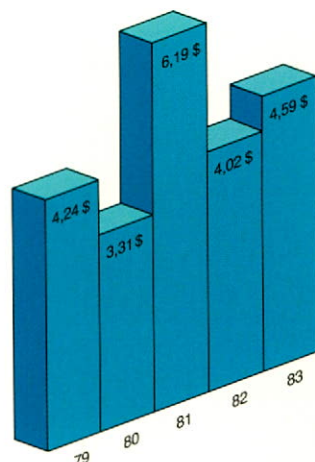
Revenu de primes total
(en millions de dollars)



Taux net de l'intérêt créditeur



Bénéfice par action



Placements

Le relâchement des pressions inflationnistes et la preuve grandissante d'une reprise économique internationale, menée par les États-Unis, ont contribué à l'amélioration du secteur des placements en 1983. La reprise en Amérique du Nord, limitée au départ à un petit nombre de sociétés, a été étroitement liée à l'attitude du consommateur et à sa volonté à réduire le taux d'épargne. Cependant, cette reprise a vite pris de l'envergure grâce au contrôle des stocks, à l'augmentation de la production industrielle et à la diminution du taux de chômage. D'autres pays industrialisés, notamment le Japon, ont également manifesté des signes de reprise, tout particulièrement vers la fin de l'année. Toutefois, la reprise dans ces pays n'a pas été aussi marquée qu'aux États-Unis et au Canada.

Malgré ce redressement, il n'y a eu aucune solution en vue, au Canada comme partout dans le monde, à des problèmes insurmontables tels que les taux élevés de chômage, les énormes déficits fiscaux et l'augmentation rapide de la dette publique. Les pays, dont le développement est moins avancé et dont les revenus ont été considérablement réduits en raison de la demande généralement faible en ce qui concerne le pétrole et autres produits industriels de base, ont été un sujet de grande

inquiétude. Cependant, compte tenu des prévisions économiques plus encourageantes et des plus grandes liquidités des organes financiers à travers le monde, la confiance des investisseurs des secteurs public et privé s'est accrue et les marchés ont été en mesure de mieux résister aux exigences de financement. L'amélioration du climat sur le plan financier et économique a été reflétée par les gains importants enregistrés par les grands marchés boursiers au cours de l'année.

Le revenu d'exploitation de L'Impériale en 1983 a été 9 % de moins que celui de l'exercice précédent en raison d'une diminution des souscriptions de rentes de capitalisation au Canada et des obligations garanties à intérêt conditionnel en Grande-Bretagne ainsi que de l'augmentation des versements aux titulaires de polices. Cependant, comme les taux d'intérêt moins élevés ont entraîné un plus grand nombre de remboursements de dettes et une demande très réduite d'avances sur police, les fonds disponibles pour les placements librement choisis ont atteint 186 000 000 \$, soit 18 % de plus qu'en 1982.

Bien que les taux d'inflation aient continué de diminuer l'an dernier, les taux d'intérêt n'ont pas autant baissé qu'en 1982. Face à une masse monétaire qui enregistrerait une hausse rapide et une économie en pleine reprise, la Réserve fédérale aux États-Unis a adopté une

position moins indulgente et les marchés d'obligations en Amérique du Nord ont accusé une baisse irrégulière au cours de l'année. Cependant, les obligations en Grande-Bretagne ont été plus stables au cours de la période où elles arrivaient à échéance. Les taux du marché monétaire ont légèrement baissé. Bien que nos investissements sur le marché des obligations aient été considérablement plus élevés en 1983, tout particulièrement en Grande-Bretagne, les résultats ont été contrebalancés, en partie, par des investissements à court terme moins élevés en Amérique du Nord. D'après les résultats des comptes obligataire et monétaire consolidés, l'actif en obligations s'est élevé à 41 800 000 \$ en 1983.

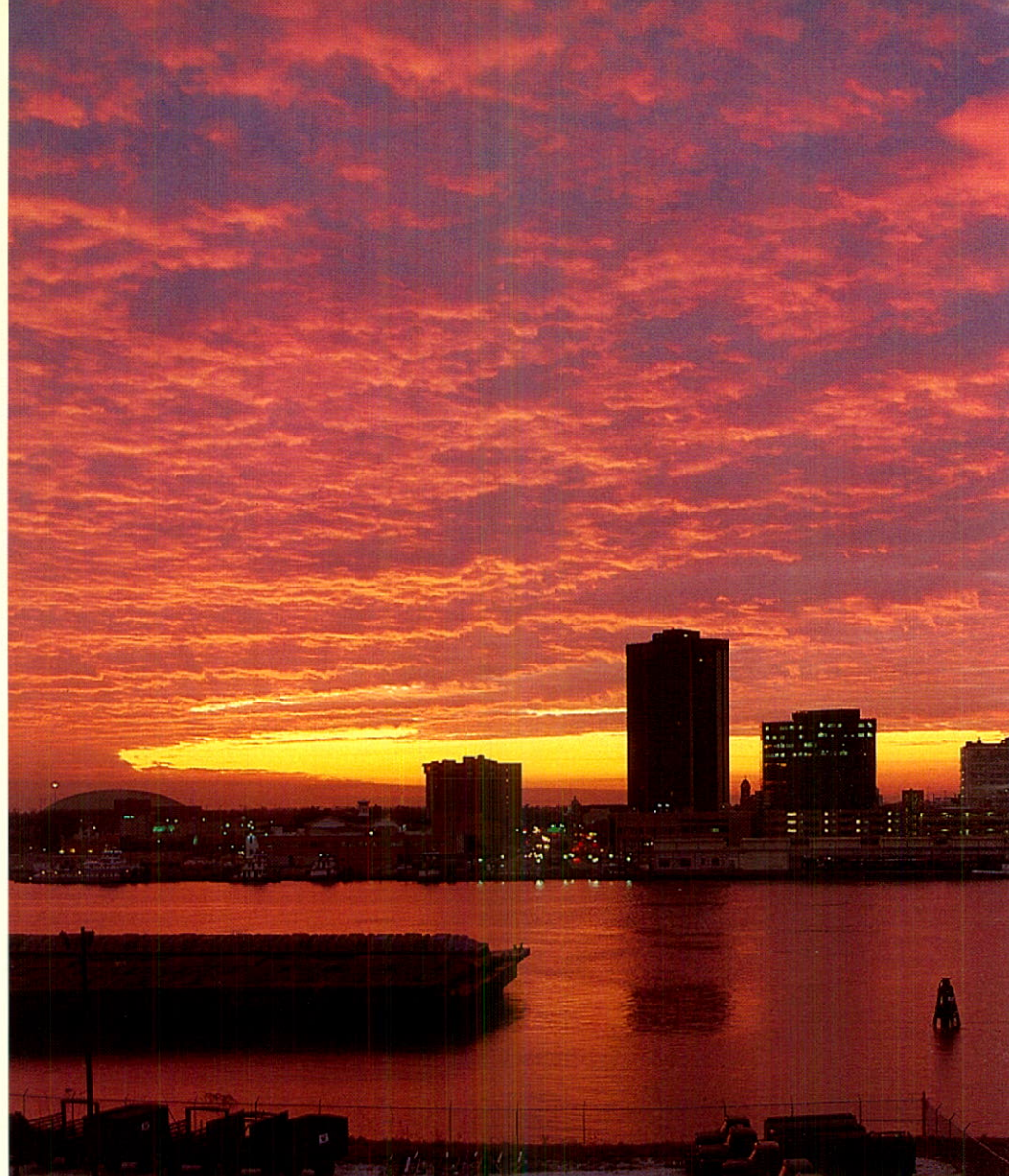
En raison de la baisse des taux d'intérêt, le marché des prêts hypothécaires a repris son essor grâce à la demande de prêts servant principalement à rembourser les emprunts précédents dont les taux étaient très élevés. Bien que les prêts aient été nombreux au cours de l'exercice, plus de la moitié des fonds déboursés en Amérique du Nord ont été contrebalancés par les remboursements au double du taux par rapport à l'exercice précédent. Ainsi, l'accroissement net du compte hypothécaire sous sa forme consolidée a été de 42 800 000 \$ en 1983.



En 1981, nous avons pénétré le marché de l'assurance I.A.R.D. Nos agents sont de plus en plus nombreux à détenir des certificats qui leur permettent de vendre des produits I.A.R.D. personnalisés en Ontario et dans les provinces de l'Atlantique.

Les marchés boursiers ont enregistré une forte hausse au cours du premier semestre mais ont fluctué à l'intérieur d'un intervalle étroit par la suite. Face à une meilleure perspective économique et à un brusque revirement dans nos profits, nous avons continué d'augmenter notre portefeuille au moyen d'achat d'actions nord-américaines au cours de l'exercice. En 1983, les acquisitions nettes au compte des fonds généraux de L'Impériale ont atteint 20 500 000 \$ en actions canadiennes et américaines et en titres convertibles. Cependant, nous avons enregistré une diminution d'environ 3 000 000 £ en actions détenues en Grande-Bretagne. La valeur consolidée des actions a augmenté de 40 400 000 \$ en 1983.

Au Canada, les placements dans le secteur de l'immobilier ont continué sur leur lancée, ceux-ci ont été effectués par le biais de nos filiales de gestion immobilière qui ont mis l'accent sur l'acquisition d'immeubles déjà construits et productifs de revenus. La valeur des biens immobiliers est demeurée stable dans la plupart des secteurs sauf en Alberta où les conditions de location d'immeubles commerciaux ont été peu favorables. En Grande-Bretagne, le marché de l'immobilier a été assez faible et nous nous sommes principalement occupés de consolider les opérations d'Impco Properties



Mobile

(G.-B.) et de Castlemere Properties. Le total des capitaux investis dans l'immobilier a augmenté de 46 400 000 \$. De ce montant, 27 500 000 \$ ont été financés au moyen de prêts et d'hypothèques tels qu'ils figurent à la section du passif.

Conformément à la formule comptable des biens immobiliers établie l'an dernier (voir "Sommaire des principales méthodes comptables" à la page 15), les gains et pertes réalisés et non réalisés sur les biens immobiliers sont traités dans les états financiers consolidés d'une façon similaire aux actions et sont également rajustés selon la valeur comptable.

La valeur marchande à la fin de l'exercice 1983 des obligations, des actions, des hypothèques et des biens immobiliers détenus dans les fonds généraux consolidés de la Compagnie a enregistré un excédent d'un peu moins de 178 000 000 \$ sur leur coût.

Dans le secteur des fonds distincts, les valeurs marchandes ont enregistré de fortes hausses, tout particulièrement dans la catégorie des capitaux propres.

À ceci sont venues s'ajouter l'acquisition de plusieurs importants comptes de retraite canadiens et une augmentation des souscriptions de fonds communs individuels en Grande-Bretagne. Par conséquent, malgré une baisse de la valeur de la livre sterling, le total de nos fonds distincts exprimé en dollars canadiens a atteint 154 900 000 \$, soit une augmentation de 34 %.

L'actif consolidé total a atteint 2 322 148 000 \$ à la fin de 1983.

Bien que le rendement des placements effectués au moyen d'argent frais se soit rapproché de celui obtenu au cours de l'exercice précédent, le bon rendement des actions l'an dernier a permis la création d'un revenu supplémentaire important et une forte hausse du rendement net des placements. Le taux de l'actif combiné des comptes vie et maladie de L'Impériale en 1983 a été de 12,15 %, soit 0,32 % de plus qu'en 1982.



Loyal American Life Insurance Company

Voilà maintenant quatre ans que la filiale américaine de L'Impériale, Loyal American Life Insurance Company dont le siège social est à Mobile, Alabama, se charge des souscriptions d'assurance individuelle aux États-Unis pour le compte de L'Impériale et du Groupe La Laurentienne.

La Loyal American travaille en étroite collaboration avec les caisses populaires pour offrir des assurances vie et maladie à leurs membres. De plus, à la demande de L'Impériale, la Loyal American a étendu ses activités au marché ordinaire de courtage, ce qui a donné lieu à de nombreuses souscriptions en 1983.

L'économie des États-Unis s'étant beaucoup améliorée en 1983, la Loyal American a obtenu de meilleurs résultats, surtout au niveau des souscriptions, des maintiens en vigueur et des gains en capital réalisés.



Sous la direction de Monsieur Matthew S. Metcalfe, chef de la direction (à gauche), et de Monsieur H. A. Rippey, Jr., président (à droite), la Loyal American, notre filiale américaine, a fait l'objet d'une croissance considérable au cours des dernières années.

En 1983, les ventes ont atteint un niveau sans précédent. Les souscriptions nouvelles se sont élevées à 4 560 000 \$ américains, soit une augmentation de 63% par rapport aux résultats enregistrés en 1982. À ces résultats est venu s'ajouter 1 000 000 \$ en primes annuelles provenant de l'acquisition de comptes d'assurance maladie.

Le revenu net calculé d'après les principes comptables généralement acceptés (PCGA) est passé à 5 848 000 \$. L'avoir des actionnaires selon les PCGA a atteint 28 806 000 \$, dépassant ainsi le prix que L'Impériale a payé pour la Loyal American. Le taux de rendement des capitaux propres des actionnaires pour l'année a été de 24%.

Le revenu total selon les PCGA de 32 500 000 \$ est attribuable à 26 000 000 \$ en revenu de primes et à 6 500 000 \$ en revenu de placements. Les prestations aux titulaires de polices et l'augmentation des provisions techniques pour prestations à venir se sont élevées à 18 100 000 \$. Les charges calculées selon les PCGA et les provisions pour les impôts reportés se sont chiffrées à 10 400 000 \$. Grâce à des gains en capital réalisés de 1 500 000 \$ et un poste extraordinaire de 300 000 \$, le revenu net calculé selon les PCGA a été de 5 800 000 \$ pour l'année 1983.

Au cours de l'automne 1983, la Loyal American a conclu un accord avec Southland Capital Investors, Inc. de Winter Park, Floride pour acheter la totalité des actions de l'une des sociétés de contrôle de Southland, Southeastern General Life Insurance Company, et 20% de celles de Southland Capital. Aux termes de cet accord, la Loyal American pourra également acheter 51% des intérêts de Southland Capital Investors. Southland continuera d'être le propriétaire de deux compagnies d'assurance vie, American Sun Life et Capital Investors Life. De plus, Southland gère l'immeuble de six étages qui lui appartient et qui est situé sur un terrain de quatre acres à Winter Park, Floride.

Au cours de 1983, la Loyal American a acquis un nombre considérable d'actions dans deux autres compagnies d'assurance vie. Elle a également l'intention de mettre en valeur son terrain situé en Floride, en bordure du golfe du Mexique. Des immeubles en copropriété luxueux seront construits avec la participation de La Laurentienne, mutuelle d'Assurance et du Fonds F-I-C Inc. En janvier 1983, Monsieur Claude Bruneau s'est joint au conseil d'administration de la Loyal American.



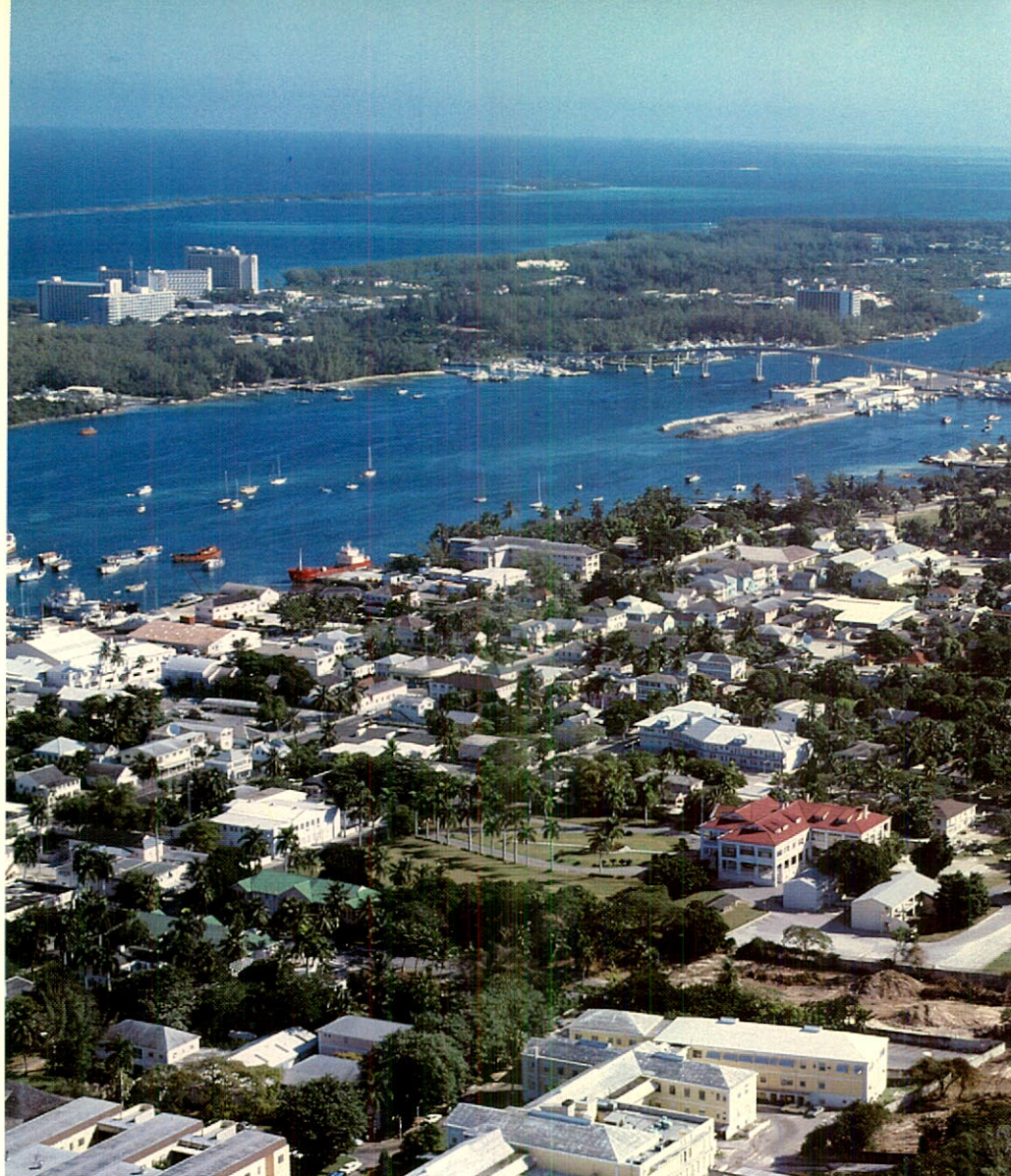
Les Immeubles Imbrook Limitée, dont l'actif s'élève à 185 millions de dollars, détient le portefeuille de gestion et de développement immobilier de L'Impériale. Monsieur W. Dennis Young (à gauche) a été récemment nommé président de cette filiale.

Les Immeubles Imbrook Limitée

Les Immeubles Imbrook Limitée est la filiale canadienne de gestion et de développement immobilier de L'Impériale dont celle-ci détient 56% du capital-actions.

Comme nous l'avions prévu, l'année 1983 a été une année très difficile pour ce qui est du marché de l'immobilier. Dans les secteurs d'exploitation de Imbrook, les opérations de location ont augmenté à Vancouver et à Toronto alors que les taux de location n'ont pour ainsi dire pas bougé. Bien que la situation se soit détériorée à Edmonton, à Calgary et à Montréal, il y a eu une certaine amélioration à Halifax. Dans le domaine des investissements et de la promotion immobilière, Toronto et Vancouver ont été les sièges les plus importants d'activités. En effet, la construction de nouveaux immeubles de bureaux a attiré de nombreux investisseurs étrangers et canadiens. Certains projets ont été réalisés à Halifax mais il n'y en a eu pratiquement aucun à Edmonton, à Calgary et à Montréal.

La surface non occupée des immeubles gérés par Imbrook est passée de 8 941 mètres carrés à 40 753 mètres carrés. Le taux d'inoccupation s'est élevé à 16,2%. La plus grande augmentation a été enregistrée en Alberta où la surface non occupée est passée de 11 227 mètres carrés à 20 400 mètres carrés et le taux d'inoccupation à 22%.



Nassau

La construction d'un important immeuble de bureaux situé à 1140 West Pender Street, Vancouver n'a pas dépassé le budget prévu et doit se terminer au début de 1984. Ce projet ajoutera 14 809 mètres carrés d'espace louable au portefeuille de Imbrook. Le projet de rénovation d'une propriété située à Halifax n'a pas eu lieu en raison des conditions du marché.

L'achat d'immeubles de rapport d'une superficie totale de 74 349 mètres carrés de Highfield Property Investments Limited a été conclu, comme prévu, au début de 1983. Cette opération a été effectuée en copropriété avec une société immobilière du Royaume-Uni, Country and New Town Properties (Canada) Limited. L'un des immeubles le moins important de ce portefeuille, situé à Esquimalt, a été vendu par la suite.

Au cours du quatrième trimestre, Imbrook a cédé 80% des intérêts qu'elle détenait dans le centre commercial Clareview Village de 10 223 mètres carrés, situé à Edmonton, à Allianz Lebensversicherungs AG en Allemagne de l'Ouest. Elle a

également vendu son centre commercial de 25 743 mètres carrés, Place du Commerce, à Brossard, Québec, à un fonds immobilier.

En octobre 1983, Monsieur W. G. Munro, ancien Président de L'Impériale, a été nommé président du conseil d'administration. Il a remplacé Monsieur J. B. Purdy, vice-président principal, Investissement de L'Impériale, qui a été président du conseil d'administration de Imbrook depuis sa création il y a six ans. Celui-ci continue à siéger au conseil. Nous tenons à remercier Monsieur Purdy pour ses directives et conseils durant sa présidence. En décembre, Monsieur W. Dennis Young, ancien vice-président, Opérations, a été nommé président et chef de la direction. Il remplace Monsieur Maurice W. Facey qui reste membre du conseil d'administration.

À la fin de 1983, la valeur comptable des biens productifs de revenus a été de 81 765 000 \$ par rapport à 49 035 000 \$ en 1982 alors que celle des immeubles en voie de construction était de 81 843 000 \$ comparativement à 63 603 000 \$ en 1982. L'actif total est passé de 147 174 000 \$ en 1982 à 184 479 000 \$ en 1983. Les locaux en



Situé à Nassau, Bahamas depuis 1898, notre centre d'opérations fait l'objet d'un volume considérable d'affaires et détient un important portefeuille de placements. En 1983, nous avons également ouvert un bureau des ventes à Freeport.

gérance sont passés de 204 461 mètres carrés en 1982 à 263 476 mètres carrés en 1983. Les locaux acquis ou en voie d'aménagement ont également augmenté de 144 052 mètres carrés en 1982 à 145 446 mètres carrés en 1983.

Les Services Santé IMPCO Ltée

Les Services Santé IMPCO Ltée, la filiale de la Compagnie spécialisée dans les examens médicaux et tests de conditionnement physique, est pleinement opérationnelle à Calgary et Vancouver ainsi qu'à Toronto.

Les médecins des Services Santé IMPCO ont effectué plus de 5 500 examens médicaux pour 400 sociétés clientes et offert des évaluations de santé et des programmes de conditionnement physique à environ 3 000 personnes réparties parmi 15 compagnies.

La Division de conditionnement physique a conclu un accord avec une importante compagnie pétrochimique en vue de diriger le plus grand centre de conditionnement physique pour employés au Canada qui devrait ouvrir ses portes en mars 1984.

Les revenus dénotent une amélioration continue et ont augmenté de 31 %. Nous nous attendons à ce que cette situation dure en 1984 et que le projet d'expansion à Vancouver ainsi que les acquisitions envisagées en Alberta entraînent une hausse considérable des revenus et bénéfices.

Conclusion

L'année dernière a été une année de transition et de changement. Nous avons fait des acquisitions qui nous permettront de nous rapprocher de nos objectifs en ce qui concerne la diversification des services financiers. Nous avons mis au point de nouveaux produits et mené des études de marketing tout en examinant les possibilités offertes par les nouvelles voies de distribution. Nous avons nommé de nouveaux cadres supérieurs et avons mis davantage l'accent sur nos activités de planification. Nous avons adopté une politique plus stricte de contrôle de coût pour assurer notre survie et notre croissance au sein d'une industrie en pleine évolution. Nous avons pu réaliser tout cela tout en garantissant un revenu adéquat à nos titulaires de polices et à nos actionnaires.

Les périodes de transition et de changement entraînent de nouvelles contraintes et défis qui mettent à l'épreuve nos ressources humaines, un atout important qui en général ne figure pas dans un bilan. Nous sommes conscients des efforts et du dévouement dont nos agents

et notre personnel ont fait preuve envers L'Impériale en 1983. Alors que nous comptons sur leur ingéniosité et leur intelligence pour assurer notre succès et notre croissance en 1984, nous tenons également à les remercier pour l'aide considérable qu'ils ont apportée à la Compagnie en 1983.

Claude Bruneau
Président, président du
Conseil d'administration
et chef de la direction

Le 29 février 1984



Non seulement nous donnons des conseils professionnels à nos clients en ce qui concerne nos divers régimes mais nous sommes également experts en planification fiscale et successorale.

Janvier

1

La Loyal American lance "The Patriot Series", une nouvelle assurance vie à prime croissante.

4

L'Impériale en Grande-Bretagne (G.-B.) met sur le marché une assurance éducation flexible.

Février

1

La G.-B. lance les régimes de retraite révisés "Tomorrow's World".

Les Immeubles Imbrook signe un accord en vertu duquel elle acquiert 50% des 15 propriétés de Highfield Property Investments Limited dont le siège social est à Calgary.

Le "Protection Plus" est lancé au Canada et aux Bahamas.

23

Claude Bruneau, vice-président exécutif, assurance vie, La Corporation du Groupe La Laurentienne; Michel Marchal, administrateur délégué, Compagnie Financière du Groupe Victoire, Paris, France; Roger H. A. Wain, vice-président principal et directeur général, Grande-Bretagne, L'Impériale, et Matthew S. Metcalfe, vice-président du conseil d'administration et chef de la direction, Loyal American, sont élus au Conseil d'administration de L'Impériale.

M. Bruneau est également élu président du Conseil d'administration de L'Impériale, président du comité de la Grande-Bretagne et membre des conseils d'administration des Immeubles Imbrook et de la Loyal American.

24

Création du Fonds Impériale-Laval. Ce fonds vise à encourager la souscription d'une assurance vie dans le but de faire un don de charité.

Mars

1

La G.-B. lance trois nouvelles assurances vie entière et révisé deux assurances maladie individuelles.

La G.-B. expérimente un programme d'accès à l'information vidéo pour les consommateurs.

Certains représentants en G.-B. commencent à utiliser les ordinateurs personnels.

31

L'Impériale en G.-B. adopte un nouveau système informatique.

Avril

1

La G.-B. acquiert des participations de 30% dans Brook Securities Limited.

Mai

3-5

La Conférence de vente de la G.-B. se tient à Rome, Italie et on annonce une production record au cours du mois dédié à Betty Hogg, directrice générale du personnel, en l'honneur de sa retraite.

Juillet

25

La G.-B. met sur le marché un régime collectif révisé d'assurance de protection du revenu en cas de maladie.

26

M. W. G. (Bill) Munro, Président, annonce qu'il prendra sa retraite le 31 octobre. Claude Bruneau, président du Conseil d'administration, assumera aussi les responsabilités de Président et chef de la direction de L'Impériale.

R. Lewis Dunn, vice-président - Informatique, devient vice-président exécutif de L'Impériale.

On annonce que Van M. Campbell se joindra à L'Impériale à titre de vice-président - Informatique le 15 août.

28

Lancement de Génies à l'oeuvre, programme de suggestions réservé aux membres du personnel.

29

Les Services Santé IMPCO Ltée signe un accord avec une société pétrochimique à Calgary en vue de la construction du plus grand centre d'éducation physique pour salariés au Canada.

Septembre

1

L'émission de certificats I.A.R.D. pour les agents de L'Impériale débute dans les provinces de l'Atlantique.

La G.-B. met sur le marché les 3^e et 4^e émissions des obligations garanties à intérêt conditionnel.



La force de L'Impériale repose sur son système d'agents de carrière. Notre équipe de vente demeure l'élément vital de notre organisation et nous avons l'intention d'augmenter notre effectif en 1984.



Monsieur W. G. (Bill) Munro (à droite) a décidé de prendre sa retraite en 1983 après un mandat de présidence de six ans et demi et 35 années de service au sein de la Compagnie. Vers la fin de l'année, il a fait ses adieux au personnel de toutes nos agences.

9

La Loyal American acquiert une part égale à 11,5% de Prairie States Life à Rapid City, South Dakota.

19

La Loyal American arrive à un accord de principe en vue d'acquérir 20% de Southland Capital Investors, Inc. de Winter Park, Floride et de s'assurer le droit de devenir propriétaire de 51% des intérêts de la société sur une période de 5 ans. Elle a également acquis Southeastern General Life Insurance Company de Floride en totalité.

30

La G.-B. achète 80% des actions de Exchange Street Nominees Ltd., une société de portefeuille gérant Exchange Street Investments Ltd., société de courtage autorisée en valeurs mobilières.

Octobre

1

En G.-B., le ministère du Commerce a approuvé la création d'une nouvelle filiale, Imperial Life (U.K.) qui ouvrira ses portes en février 1984.

L'Impériale en G.-B. émet des certificats pour ses propres agents en G.-B. — une première dans l'industrie.

5

W. G. (Bill) Munro est élu président du conseil d'administration des Immeubles Imbrook.

5-6

Les membres du Conseil d'administration se réunissent à Halifax, Nouvelle-Écosse.

Le Conseil autorise la prime d'amélioration pour les titulaires de polices avec participation au Canada.

24

L'Impériale acquiert trois succursales canadiennes d'assurance individuelle (Montréal, Ottawa et Toronto) d'une importante société d'assurance vie.

31

Campagne Poursuite de l'excellence : ventes record pour le mois d'octobre dédié au Président W. G. (Bill) Munro en l'honneur de sa retraite.

Deuxième mois dans l'histoire de la G.-B. avec des ventes record.

L'Impériale acquiert des participations de 5% dans Walwyn Inc. de Toronto, Ontario.

Les Immeubles Imbrook vend Place du Commerce située à Brossard, Québec.

Le Fonds Laurentien Inc., déjà propriétaire de plus de 98% des actions ordinaires de L'Impériale, offre d'acheter le solde des actions ordinaires.

Novembre

1

W. G. (Bill) Munro prend sa retraite à titre de Président de L'Impériale. Claude Bruneau devient Président, président du Conseil d'administration et chef de la direction.

Les cadres supérieurs visitent les succursales au Canada et aux Bahamas.

Lancement du Programme amélioré de transformation d'assurance temporaire au Canada et à Nassau.

2

En G.-B., Exchange Street Nominees et Exchange Street Securities deviennent Laurentian Financial Services et Laurentian Investment Management Limited, respectivement, et offrent des services de gestion de placements à leurs clients.

3

W. G. (Bill) Munro est élu membre du conseil d'administration des Services Santé IMPCO Ltée.

7

Ouverture du bureau des ventes à Freeport, Bahamas.

14

Les Immeubles Imbrook vend 80% de ses participations dans Clareview Village Shopping Centre à Edmonton, Alberta.

La G.-B. met sur le marché la 5^e émission de ses obligations garanties à intérêt conditionnel.

15

Ouverture officielle du Centre de planification financière pour la femme à Toronto, Ontario.

28

L'Impériale annonce les résultats de production en G.-B. au cours du mois dédié à W. G. (Bill) Munro qui a pris sa retraite à titre de Président.

29

La Loyal American acquiert des participations de 25% dans Modern Income Life à Decatur, Illinois.

Décembre

1

Les Immeubles Imbrook termine la construction de la majeure partie de la tour à 1140 West Pender St. à Vancouver, Colombie-Britannique.

5

W. Dennis Young, vice-président — Opérations, est nommé président des Immeubles Imbrook.

Déclaration de la direction relativement aux états financiers

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

Le 31 décembre 1983

Conseil d'administration

Les états financiers consolidés ci-inclus ont été approuvés par le Conseil d'administration qui assume la responsabilité de leur contenu.

Comité de vérification

Le Conseil d'administration est aidé dans sa tâche par le Comité de vérification. Ce comité se compose d'administrateurs qui ne sont pas chargés de l'administration quotidienne de la Compagnie. Ses fonctions sont les suivantes :

- Revoir et faire un rapport au Conseil d'administration sur tous les états financiers consolidés.
- Revoir les systèmes de vérification interne et de contrôle financier de la Compagnie.
- Recommander la nomination des vérificateurs externes et l'attribution de leurs honoraires au Conseil d'administration.
- Revoir les autres questions touchant la comptabilité et les finances, au besoin.

Pour mener à bonne fin les responsabilités susmentionnées, ce comité se réunit avec la direction et les vérificateurs externes et internes de la Compagnie pour approuver l'étendue et la synchronisation de leurs vérifications respectives. Il examine également les résultats et s'assure que ses engagements ont été respectés.

Direction

Les états financiers consolidés ci-inclus ont été établis par la direction qui doit veiller à respecter leur intégrité, objectivité et fiabilité. Les états financiers consolidés ont été établis conformément aux méthodes comptables prescrites ou permises par le Département des assurances du Canada à l'exception de la méthode de comptabilité relative aux biens immobiliers qui a été modifiée pour tenir compte des recommandations proposées dans le Rapport du groupe de travail mixte de l'Institut Canadien des Comptables Agréés et de l'Institut canadien des actuaires sur les principes comptables généralement reconnus pour les compagnies d'assurance vie. La

direction estime que les méthodes comptables appliquées sont appropriées aux circonstances et reflètent fidèlement la situation financière, les résultats des opérations et l'évolution de la situation financière de la Compagnie selon le principe de l'importance relative.

Le système de la comptabilité et des contrôles internes connexes de la Compagnie sont établis et des méthodes de soutien sont maintenues afin d'assurer que les dossiers financiers sont complets et précis et que les biens sont protégés contre les pertes résultant d'un abus ou d'une cession. Ces méthodes de soutien comprennent la bonne sélection et la formation d'un personnel qualifié, l'établissement de structures offrant une répartition bien définie des tâches et précisant la responsabilité quant au rendement, la communication de règles et de procédés écrits et l'exigence d'une preuve écrite de l'adhésion au code d'éthique de la Compagnie.

Attestation de l'actuaire

L'actuaire est nommé par le Conseil d'administration conformément à l'Article 71.1 de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques. Ses fonctions consistent à préparer une évaluation annuelle des provisions mathématiques de la Compagnie selon les recommandations de l'Institut canadien des actuaires au sujet des états financiers aux fins d'émettre des rapports aux titulaires de polices, aux actionnaires et au Surintendant des assurances. Ces rapports expriment son opinion fondée sur la connaissance des faits suivants :

- Une couverture suffisante a été prévue pour tous les engagements garantis en vertu des termes des polices en vigueur.
- Les hypothèses avancées concernant l'intérêt, la mortalité, la morbidité et autres éventualités sont appropriées aux circonstances de la Compagnie et des polices en vigueur.
- La méthode utilisée pour calculer les provisions mathématiques en vertu des polices donne une évaluation à l'égard de chaque police d'assurance vie qui n'est pas inférieure à celle obtenue en utilisant les méthodes prescrites par la loi.

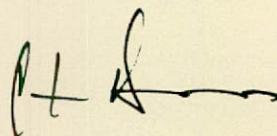
Vérificateurs externes

Coopers & Lybrand ont été nommés vérificateurs externes conformément à l'Article 78.1 de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques. Leur rôle est de faire un rapport aux titulaires de polices, aux actionnaires et au Surintendant des assurances sur la présentation fidèle de la situation financière consolidée de la Compagnie et les résultats des opérations tel qu'indiqué dans les états financiers annuels.

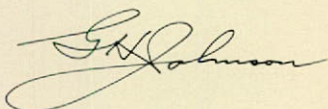
Les vérificateurs externes doivent comprendre les systèmes de comptabilité, les méthodes et les contrôles internes de la Compagnie pour pouvoir se former une opinion. D'après leur évaluation de ces systèmes, les vérificateurs externes entreprennent les vérifications voulues des livres comptables de la Compagnie et obtiennent suffisamment d'informations probantes et d'explications pour affirmer que les états financiers sont présentés fidèlement et d'une manière appropriée.

Organismes de régulation

Le Surintendant des assurances du Canada fait faire au moins une fois tous les trois ans un examen de vérification de la situation de la Compagnie. Des rapports statutaires périodiques sont déposés auprès des organismes de régulation de l'assurance dans plusieurs juridictions et permettent au personnel de vérification d'examiner à nouveau les résultats d'exploitation et de demander d'autres renseignements.



C. Bruneau
Président du Conseil
d'administration et chef de la direction



G. H. Johnson
Vice-président - Finances

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

Le 31 décembre 1983

Les méthodes comptables que suit la Compagnie diffèrent des principes comptables généralement admis surtout en ce qui concerne l'évaluation des placements, la conversion des devises, l'actualisation des impôts sur le revenu reportés et l'imputation de l'amortissement. Ces méthodes sont telles que prescrites ou permises par le Département des assurances du Canada pour la présentation des rapports aux titulaires de polices et aux actionnaires. Elles ont été modifiées dans le but de présenter la base de la comptabilisation des gains et des pertes sur les biens immobiliers. Le traitement des gains réalisés et non réalisés sur les biens immobiliers a été modifié suivant une base plus appropriée qui a été proposée dans le Rapport du groupe de travail mixte de l'Institut Canadien des Comptables Agréés et de l'Institut canadien des actuaires sur les principes comptables généralement reconnus pour les compagnies d'assurance-vie déposé auprès des deux instituts le 1^{er} décembre 1982.

Principes de la consolidation

Les états financiers consolidés comprennent toutes les filiales et cumulent les comptes vie et maladie et les fonds distincts de la Compagnie. La survaleur, soit l'excédent du coût des actions de la Loyal American Life Insurance Company (Loyal American), de Castlemere Properties Limited et de Laurentian Financial Services Limited sur la valeur attribuée aux éléments identifiables de l'actif net à la date d'acquisition, est amortie sur une durée de 20 ans, 10 ans et 5 ans respectivement, selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Conversion des devises

Tous les éléments en devises étrangères pour chaque exercice sont convertis en dollars canadiens selon les taux déterminés au début de cet exercice et qui, de l'avis de la Compagnie, devraient correspondre approximativement aux cours moyens du change pour cet exercice. S'il y a lieu, ces taux sont redressés au début de l'exercice suivant, et les gains et les pertes qui en découlent figurent aux résultats selon une moyenne mobile de cinq ans. Les gains et les pertes de conversion des devises étrangères qui découlent des opérations de caisse et des réévaluations gouvernementales officielles figurent immédiatement aux résultats.

Évaluation des éléments d'actif

Les obligations et débentures sont inscrites au coût amorti. La différence entre le produit de la vente d'une obligation ou d'une débenture et son coût amorti est considérée être un rajustement du rendement futur du portefeuille qui est reporté sur le bilan sous la forme d'un "facteur de redressement" et amorti sur la plus courte des deux périodes suivantes : soit la période jusqu'à l'échéance ou la période de vingt ans.

Les actions sont inscrites au coût, sauf celles de la Loyal American qui sont inscrites selon la valeur marchande. Le "facteur de redressement" sur les actions représente le solde des gains ou pertes nets réalisés reportés sur les actions après déduction des montants

imputés aux résultats. Les gains ou pertes nets réalisés ainsi que les gains ou pertes nets non réalisés sont amortis au taux de 7% par année selon la méthode d'amortissement décroissant pour être inclus dans l'état des résultats.

Les prêts hypothécaires sont inscrits à la valeur du solde principal à percevoir.

Les biens immobiliers sont inscrits au coût moins l'amortissement cumulé au 31 décembre 1981. Le 1^{er} janvier 1982, la Compagnie a adopté un "facteur de redressement" sur les biens immobiliers représentant le solde des gains ou pertes nets réalisés reportés sur les biens immobiliers après déduction des montants imputés aux résultats. Les gains ou pertes nets réalisés après le 1^{er} janvier 1982 ainsi que les gains ou pertes nets non réalisés sont amortis au taux de 7% par année selon la méthode d'amortissement décroissant pour être inclus dans l'état des résultats. La valeur marchande est établie d'après un programme d'évaluation du marché effectuée tous les cinq ans par des spécialistes indépendants en ce qui a trait à tous les biens-fonds et un programme d'évaluations effectuées par des experts de la Compagnie pour chacune des années intermédiaires. Ainsi, le portefeuille complet est évalué tous les cinq ans par des spécialistes indépendants. La valeur marchande établie constitue une estimation de la valeur de réalisation des biens immobiliers et reconnaît ainsi dans cette détermination tout facteur d'amortissement. En conséquence, aucune provision relative à l'amortissement des placements immobiliers n'est requise.

Les propriétés pétrolières et gazières détenues directement sont inscrites au coût pour la Compagnie.

Les avances sur police sont inscrites à leur solde à recouvrer et sont entièrement garanties par les valeurs de rachat des polices sur lesquelles elles ont été respectivement consenties.

Les prêts garantis accordés à certains rentiers sont inscrits à leur solde à recouvrer et sont entièrement garantis par la cession des rentes prévues dans les contrats. Le montant des rentes couvre intégralement les prêts et les intérêts à courir sur la durée des contrats.

Les placements détenus pour les fonds distincts sont comptabilisés selon la valeur marchande. Les engagements envers les titulaires de polices correspondent à l'actif net de chaque fonds.

Le mobilier, le matériel et les améliorations aux lieux loués sont comptabilisés au coût moins l'amortissement.

Entreprises en participation

- Immobilier
Par l'entremise de ses filiales canadiennes de placements immobiliers, la Compagnie détient des participations d'au moins 50% dans différentes entreprises immobilières en participation. Toutes ces entreprises en participation sont comptabilisées selon la méthode de la consolidation proportionnelle.
- Propriétés pétrolières et gazières
La Compagnie participe désormais à des

entreprises en participation d'exploration et d'exploitation de propriétés pétrolières et gazières. Ces entreprises en participation sont comptabilisées à la valeur de consolidation.

Amortissement

Les biens immobiliers ne sont pas amortis. Le mobilier, le matériel et les améliorations aux lieux loués sont amortis selon la méthode linéaire à des taux annuels variant de 10% à 30%.

Valeur actualisée des engagements au titre des contrats d'assurance et de rentes

Selon l'évaluation actuarielle, la valeur actualisée des engagements au titre des contrats d'assurance vie et de rentes, sauf dans le cas de la Loyal American, est une somme qui, ajoutée aux primes et intérêts futurs, suffit à pourvoir à toutes les prestations et rentes futures. La méthode utilisée permet de reporter les frais d'acquisition, jusqu'à concurrence d'un plafond fixé par la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques, sur la période de paiement des primes de la police. Elle accorde, en outre, une marge suffisante pour permettre à la Compagnie de faire face aux versements de participations à venir. La Compagnie utilise les taux d'intérêt, de mortalité, de morbidité, de maintien en vigueur et autres taux qu'elle considère convenables et appropriés aux polices en vigueur.

Les actuaires-conseils déterminent la méthode d'établissement des réserves de la Loyal American conformément aux principes comptables généralement admis aux États-Unis. Cette méthode est comparable à la méthode susdite, sauf que le total des frais d'acquisition est reporté et amorti sur la période de règlement des primes de la police.

La Compagnie inscrit au passif des provisions techniques pour les fluctuations du taux de mortalité en vue de compenser les déviations des limites de la normale dans le taux de mortalité. En cas de déviation anormale, les provisions sont redressées à l'aide du facteur de redressement, de façon à neutraliser son incidence sur le bénéfice net. La Loyal American ne garde aucune provision de cette nature.

Les engagements au titre des contrats d'assurance maladie individuelle sont déterminés comme s'il s'agissait d'une assurance temporaire préliminaire de deux ans. Dans le cas des contrats collectifs d'assurance maladie, les engagements sont déterminés d'après les primes non acquises, auxquelles s'ajoute une provision supplémentaire.

Impôts sur le revenu

La Compagnie et ses filiales utilisent le report des impôts sur le revenu. L'Impériale utilise la méthode d'actualisation pour le report des impôts sur le revenu. La provision pour impôts sur le revenu reportés provient surtout des écarts temporaires entre le bénéfice comptable et le revenu imposable principalement dans le cas des réserves des titulaires de polices, de l'amortissement et de la comptabilité des placements.

Bilan consolidé

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

au 31 décembre 1983

Notes

1983

1982

(en milliers de dollars)

Actif

		\$	\$
Obligations et débentures	3	472 032	430 235
Actions	4	198 441	158 087
Hypothèques		475 830	432 998
Biens immobiliers	5	297 578	253 386
Propriétés pétrolières et gazières	6	2 230	2 176
Avances sur police		87 095	88 012
Prêts garantis		34 262	33 882
Encaisse et dépôts à terme		40 473	38 424
Fonds distincts de placements	11	611 594	456 578
Survaleur	7	16 153	16 651
Primes arriérées		12 992	12 380
Revenu de placements à recevoir		29 533	25 118
Mobilier, matériel et améliorations aux lieux loués	8	9 753	8 831
Facteur de redressement sur les obligations et débentures	3	642	6 462
Facteur de redressement sur les biens immobiliers	5	5 086	3 190
Autres éléments d'actif		28 454	43 555

Au nom du Conseil d'administration

2 322 148

2 009 965

C. Bruneau

Président du Conseil

H. A. Renouf

Administrateur

Rapport des vérificateurs

Aux titulaires de polices et aux actionnaires
de L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

Nous avons vérifié le bilan consolidé de L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie au 31 décembre 1983 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice clos à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1983 ainsi que les résultats de ses opérations et l'évolution de sa situation financière de l'exercice clos à cette date, selon les principes comptables expliqués au Sommaire des principales méthodes comptables.

Coopers & Lybrand

Toronto, Canada
Le 27 janvier 1984

Coopers & Lybrand
Comptables agréés

	Notes	1983	1982
		(en milliers de dollars)	
Passif		\$	\$
Valeur actualisée des engagements en vertu des contrats d'assurance et de rentes	9	1 131 903	1 045 228
Sommes dues, participations et autres sommes en dépôt		45 934	41 152
Valeur actualisée des engagements en vertu des caisses de retraite de la Compagnie	10	16 333	26 589
Fonds distincts de placements pour engagements envers les titulaires de polices	11	611 594	456 578
Provisions pour participations à verser aux titulaires de polices		24 501	20 307
Sinistres en voie de règlement et provisions pour sinistres subis mais non déclarés		52 852	46 704
Facteur de redressement sur les actions	4	44 746	34 231
Emprunts bancaires		62 723	59 965
Hypothèques sur placements immobiliers		72 935	48 145
Impôts sur le revenu et sur les primes à payer		1 006	1 014
Impôts sur le revenu reportés	12	17 623	15 932
Gains de la conversion des devises étrangères reportés	2	1 359	—
Autres éléments du passif et provisions		64 338	47 624
		<u>2 147 847</u>	<u>1 843 469</u>
Avoir des titulaires de polices et des actionnaires			
Capital-actions	13		
Actions privilégiées		23 935	23 935
Actions ordinaires		1 000	1 000
Surplus d'apport	14	59	59
Bénéfices non répartis			
Bénéfices non répartis des actionnaires	15	—	1
Bénéfices non répartis affectés principalement aux exigences de solvabilité	16	49 115	46 068
Bénéfices non répartis non affectés principalement pour la protection des titulaires de polices		100 192	95 433
		<u>174 301</u>	<u>166 496</u>
		<u>2 322 148</u>	<u>2 009 965</u>

Rapport d'évaluation actuarielle

Aux titulaires de polices et aux actionnaires
de L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

J'ai effectué l'évaluation des engagements de L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie pour son bilan consolidé au 31 décembre 1983 ainsi que pour ses états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Je m'en suis remis à l'évaluation effectuée par l'actuaire-conseil de la société d'assurance affiliée.

J'estime que l'évaluation pour L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie est conforme aux recommandations formulées par l'Institut canadien des actuaires au sujet des états financiers des sociétés d'assurance, que les provisions mathématiques constituent une couverture suffisante des engagements de la Compagnie pour les paiements futurs devant être versés en vertu des polices, que les résultats ont été établis en conséquence dans l'état consolidé des résultats, et que le montant des bénéfices non répartis affectés à la réserve pour rachats est approprié.

M. A. Hale

M. A. Hale, F.I.C.A.
Vice-président et actuaire

Toronto, Canada
Le 27 janvier 1984

État consolidé des bénéfices non répartis

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

de l'exercice clos le 31 décembre 1983

	Actionnaires	Affectés		(en milliers de dollars)
		Avec participation	Sans participation	
	\$	\$	\$	\$
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	1	26 186	19 882	46 068
Bénéfice net de l'exercice	5 131	—	—	—
Augmentation (annulation) des affectations pour l'exercice	—	3 112	(65)	3 047
Dividendes aux actionnaires				
– actions privilégiées	(2 932)	—	—	—
– actions ordinaires	(2 200)	—	—	—
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	—	29 298	19 817	49 115
	(note 15)			(note 16)

	Non affectés		(en milliers de dollars)
	Avec participation	Sans participation	
	\$	\$	\$
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	75 793	19 640	95 433
Bénéfice net de l'exercice	5 418	2 388	7 806
Augmentation (annulation) des affectations pour l'exercice	(3 112)	65	(3 047)
Dividendes aux actionnaires			
– actions privilégiées	—	—	—
– actions ordinaires	—	—	—
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	78 099	22 093	100 192

Bénéfice consolidé par action ordinaire

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

de l'exercice clos le 31 décembre 1983

	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
	\$	\$
Bénéfice net de l'exercice du compte sans participation	2 388	2 185
Bénéfice net de l'exercice du compte des actionnaires	5 131	4 778
	7 519	6 963
Moins le dividende distribué aux détenteurs d'actions privilégiées	2 932	2 948
Bénéfice attribuable aux actions ordinaires	4 587	4 015
Bénéfice par action ordinaire en circulation	4,59 \$	4,02 \$

État consolidé des résultats

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

de l'exercice clos le 31 décembre 1983

Notes

1983

1982

(en milliers de dollars)

Revenus

		\$	\$
Primes	17	354 396	354 591
Revenu de placements	18	169 254	153 377
Revenu de placements provenant de fonds distincts de placements	11	97 881	77 136
Gain (perte) de conversion des devises	2	293	(216)
		<u>621 824</u>	<u>584 888</u>

Charges d'exploitation

Sinistres décès		43 614	42 969
Sinistres invalidité et maladie		46 239	40 563
Mixtes échues		6 864	5 746
Rentes		44 638	39 564
Rachat de polices		79 529	69 202
Augmentation des fonds détenus pour paiements futurs aux titulaires de polices		121 008	124 307
Augmentation des fonds distincts de placements		113 154	100 433
Intérêts crédités aux fonds en dépôt et aux caisses de retraite de la Compagnie		9 041	9 557
Commissions, frais de commercialisation et d'exploitation		<u>115 853</u>	<u>110 280</u>
		<u>579 940</u>	<u>542 621</u>

Bénéfice d'exploitation avant participations et impôts

Participations versées aux titulaires de polices		41 884	42 267
		<u>26 602</u>	<u>20 949</u>

Bénéfice avant impôts et poste extraordinaire

Impôts sur le revenu et sur les primes exigibles		15 282	21 318
Impôts sur le revenu et sur les primes exigibles		1 816	2 097
Impôts sur le revenu reportés		<u>529</u>	<u>384</u>
		<u>2 345</u>	<u>2 481</u>

Bénéfice avant poste extraordinaire

Gain sur la vente de l'entreprise d'assurance et des placements à Trinidad		12 937	18 837
		<u>—</u>	<u>1 543</u>

Bénéfice net

		<u>12 937</u>	<u>20 380</u>
	\$	\$	
Compte sans participation	2 388	2 185	
Compte des actionnaires	<u>5 131</u>	<u>4 778</u>	
Compte sans participation et des actionnaires	7 519	6 963	
Compte d'assurance vie avec participation	<u>5 418</u>	<u>13 417</u>	<u>20 380</u>

20

Notes afférentes aux états financiers consolidés

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

Le 31 décembre 1983

1 Méthodes comptables

Les principales méthodes comptables que suit la Compagnie sont expliquées au Sommaire des principales méthodes comptables.

2 Conversion des devises

À partir du 1^{er} janvier 1984, les taux utilisés pour la conversion de certaines devises ont été modifiés pour des taux plus appropriés. Il en résultera une perte de change de 2 835 000 \$ (gain de 1 387 000 \$ en 1983). Par conséquent, l'actif et le passif au 31 décembre 1983 seront diminués respectivement de 38 599 000 \$ et 35 764 000 \$ au 1^{er} janvier 1984.

Les taux de change des principales devises utilisés en 1982, 1983 et 1984 sont les suivants :

	1984	1983	1982
	\$	\$	\$
Livre britannique	1,85	2,00	2,30
Dollar américain	1,20	1,20	1,15
Dollar des Bahamas	1,20	1,20	1,15

À compter du 1^{er} janvier 1983, les gains (pertes) qui découlent de la conversion des devises figurent dans le bénéfice selon une moyenne mobile de cinq ans plutôt que dans le bénéfice de l'exercice courant. Les gains de conversion de devises étrangères reportés sur les exercices postérieurs s'élèvent à 1 359 000 \$.

3 Obligations et débetures

	1983	1982
	\$	\$
Coût	472 032 000	430 235 000
Valeur marchande	470 857 000	428 391 000

Le facteur de redressement sur les obligations et les débetures s'établit à 642 000 \$ (6 462 000 \$ en 1982) et sera porté au débit du bénéfice des exercices postérieurs.

Le montant du facteur de redressement porté au débit du bénéfice de l'exercice était de 365 000 \$ (1 170 000 \$ en 1982).

4 Actions

	1983	1982
	\$	\$
Coût*	198 441 000	158 087 000
Valeur marchande	273 125 000	208 775 000

*Les actions de Loyal American sont inscrites selon la valeur marchande.

Le facteur de redressement sur les actions est de 44 746 000 \$ (34 231 000 \$ en 1982) et sera porté au crédit du bénéfice des exercices postérieurs.

Le montant du facteur de redressement porté au crédit du bénéfice de l'exercice est de 8 997 000 \$ (6 469 000 \$ en 1982).

5 Biens immobiliers

	1983	1982
	\$	\$
a) Biens immobiliers au coût		
Biens-fonds en chantier	98 996 000	72 044 000
Immeubles aux fins de placement	184 643 000	166 423 000
Édifice du siège social et locaux des succursales	26 101 000	27 305 000
	309 740 000	265 772 000
Moins l'amortissement cumulé au 31 décembre 1981	12 162 000	12 386 000
	297 578 000	253 386 000
Valeur marchande	401 887 000	378 549 000

Le facteur de redressement sur les biens immobiliers s'établit à 5 086 000 \$ (3 190 000 \$ en 1982) et sera porté au débit du bénéfice des exercices postérieurs.

Le montant du facteur de redressement porté au crédit du bénéfice de l'exercice est de 7 363 000 \$ (9 143 000 \$ en 1982).

Aucun amortissement n'a été imputé à l'exercice.

b) Entreprises immobilières en participation

Voici un résumé de la part proportionnelle que détient la Compagnie, par l'entremise de ses filiales, dans l'actif et le passif de toutes ses entreprises immobilières en participation :

	1983	1982
	\$	\$
Actif	83 635 000	52 282 000
Passif	37 568 000	35 177 000

6 Propriétés pétrolières et gazières

La Compagnie a investi dans l'exploration et la production du pétrole et du gaz par l'entremise de sociétés en commandite et d'entreprises en participation comme suit :

	1983	1982
	\$	\$
Sociétés en commandite	220 000	239 000
Entreprises en participation	2 010 000	1 937 000
	2 230 000	2 176 000

Ces sociétés et entreprises en participation suivent la méthode de capitalisation du coût entier utilisé par les entreprises qui exploitent des gisements de pétrole et de gaz.

7 Survalueur

L'amortissement total de la survalueur s'établit à 1 151 000 \$ (841 000 \$ en 1982).

8 Mobilier, matériel et amélioration aux lieux loués

	1983	1982
	\$	\$
Coût	17 245 000	14 974 000
Moins l'amortissement cumulé	7 492 000	6 143 000
	9 753 000	8 831 000

Ces montants comprennent le coût de 914 000 \$ attribuable à l'ordinateur de la Compagnie, moins l'amortissement cumulé de 873 000 \$. L'amortissement pour l'exercice s'établit à 2 320 000 \$ (1 954 000 \$ en 1982).

9 Valeur actualisée des engagements au titre des contrats d'assurance et de rentes

	1983	1982
	\$	\$
Vie:		
avec participation	473 226 000	441 343 000
avec participation, provisions pour fluctuations du taux de mortalité	2 926 000	3 405 000
sans participation	642 238 000	588 377 000
sans participation, provisions pour fluctuations du taux de mortalité	2 884 000	2 761 000
Maladie:		
Individuelle	9 988 000	8 414 000
Collective	641 000	928 000
	1 131 903 000	1 045 228 000

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

10 Régimes de retraite de la Compagnie

La Compagnie a établi des régimes de retraite contributifs qui couvrent la majorité de ses salariés et de ses directeurs de succursale, et elle a conclu des accords relativement aux prestations de retraite à l'intention de ses agents à temps plein. Le passif total de tous les fonds se décompose comme suit :

	1983	1982
	\$	\$
Fonds généraux :		
salariés	12 320 000	12 902 000
retraités	4 013 000	13 687 000
	16 333 000	26 589 000
Fonds distincts :		
salariés	46 616 000	45 058 000
retraités	31 817 000	12 476 000
	78 433 000	57 534 000
	94 766 000	84 123 000

La cotisation de la Compagnie s'élève à 2 450 000 \$ (2 255 000 \$ en 1982).

11 Fonds distincts de placements

L'actif net de chaque fonds se ventile comme suit :

	1983	1982
	\$	\$
Fonds de contrats collectifs :		
Obligations	28 762 000	17 887 000
Actions	50 784 000	34 488 000
Hypothèques	54 269 000	46 311 000
Diversifié	65 636 000	71 553 000
Capitaux à court terme	17 738 000	6 756 000
Fonds distincts des employeurs	214 113 000	121 372 000
Caisse de retraite et d'assurance décès (G.-B.)	28 407 000	25 285 000
Fonds de contrats individuels :		
Great Britain property	4 751 000	4 230 000
Great Britain secure capital	348 000	325 000
Great Britain fixed interest	1 665 000	1 705 000
Great Britain equity	2 671 000	1 598 000
Great Britain managed	27 802 000	19 044 000
Great Britain growth	37 936 000	36 202 000
Great Britain pension managed	71 598 000	65 521 000
Accroissement Impco	1 306 000	1 014 000
Accroissement Impco aux fins de retraite	3 808 000	3 287 000
	611 594 000	456 578 000

L'état consolidé des résultats inclut le revenu net de placements, y compris les gains nets non réalisés et toutes les opérations des fonds distincts au cours de l'exercice.

12 Impôts sur le revenu reportés

	1983	1982
	\$	\$
L'Impériale	1 036 000	1 011 000
Loyal American	12 023 000	8 975 000
Filiales diverses	4 564 000	5 946 000
	17 623 000	15 932 000

13 Capital-actions

a) Actions privilégiées :

Autorisé

1 200 000 actions privilégiées d'une valeur nominale de 25 \$.

Émis et en circulation :

Actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif, série A, d'un taux de 12,25% par année, soit 3,0625 \$.

	1983	1982	1983	1982
	Actions	Actions	\$	\$
En circulation au début de l'exercice	957 400	981 500	23 935 000	24 538 000
Rachetées durant l'exercice	—	24 100	—	603 000
En circulation à la fin de l'exercice	957 400	957 400	23 935 000	23 935 000

La Compagnie doit s'efforcer d'acheter aux fins d'annulation sur le marché libre durant chaque trimestre civil 10 000 actions (4% par année du nombre d'actions émises) à un taux qui ne dépasse pas 25 \$ par action plus les frais d'achat. Si la Compagnie ne peut s'acquitter de cette obligation dans un trimestre civil quelconque, cette obligation sera reportée seulement aux trimestres civils suivants de la même année civile. Les actions sont encaissables par anticipation au choix du détenteur, sous réserve d'une approbation légale nécessaire, si elles sont déposées le ou avant le 8 juin 1986 pour être rachetées le 8 juillet 1986 à raison de 25 \$ par action plus les dividendes privilégiés accumulés et non versés.

b) Actions ordinaires :

Autorisé

15 000 000 d'actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 \$.

Émis et en circulation :

	1983	1982
	\$	\$
1 000 000 d'actions	1 000 000	1 000 000

14 Surplus d'apport

Le surplus d'apport représente la différence entre le coût et la valeur nominale des actions privilégiées rachetées aux fins d'annulation.

15 Bénéfices non répartis des actionnaires

La Compagnie comptabilise dans ce compte le bénéfice servant à payer les dividendes distribués aux détenteurs d'actions ordinaires et privilégiées. Le compte est pourvu chaque trimestre de manière à couvrir tous les dividendes à payer. Les administrateurs sont autorisés à virer des bénéfices non répartis non affectés du compte sans participation au compte non réparti des actionnaires.

16 Bénéfices non répartis affectés

Le Département des assurances du Canada exige que la Compagnie affecte une partie de ses bénéfices non répartis dans le but de constituer une réserve a) pour les fluctuations de la valeur marchande et du cours des devises de son actif placé, b) pour la valeur non amortie de son mobilier, de son matériel et de ses améliorations aux lieux loués à l'exception des ordinateurs et c) pour l'excédent de la valeur de rachat des polices sur la valeur courante des engagements au regard des contrats d'assurance.

Les sommes affectées au 31 décembre conformément à cette exigence se lisent comme suit :

	Réserve pour l'évaluation des placements	Réserve pour l'évaluation des autres éléments d'actif	Réserve pour valeurs de rachat	Total
	\$	\$	\$	\$
1983				
avec participation	12 025 000	4 759 000	12 514 000	29 298 000
sans participation	4 379 000	2 215 000	13 223 000	19 817 000
	16 404 000	6 974 000	25 737 000	49 115 000
1982				
avec participation	12 025 000	3 263 000	10 898 000	26 186 000
sans participation	4 379 000	3 639 000	11 864 000	19 882 000
	16 404 000	6 902 000	22 762 000	46 068 000

17 Revenu de primes

Les primes proviennent des secteurs suivants :

	1983	1982
	\$	\$
Vie avec participation, Individuelle	105 331 000	89 437 000
Rentes avec participation, Individuelle	16 989 000	8 731 000
Vie sans participation, Individuelle	28 929 000	49 877 000
Rentes sans participation, Individuelle	37 277 000	49 343 000
Vie, Collective	33 336 000	32 396 000
Rentes, Collective	16 907 000	8 363 000
Maladie, Individuelle	17 154 000	14 424 000
Maladie, Collective	42 439 000	41 123 000
Fonds distincts	56 034 000	60 897 000
	<u>354 396 000</u>	<u>354 591 000</u>

18 Revenu de placements

Le revenu de placements, y compris les gains nets réalisés et non réalisés sur les placements, moins les frais de placements, proviennent des sources suivantes :

	1983	1982
	\$	\$
Obligations et débetures	54 316 000	42 733 000
Actions	19 579 000	17 109 000
Hypothèques sur biens immobiliers	52 901 000	48 063 000
Biens immobiliers	31 760 000	28 243 000
Avances sur police	6 113 000	5 990 000
Prêts garantis	4 347 000	4 468 000
Dépôts à terme	6 339 000	13 851 000
Autres	4 397 000	2 884 000
	<u>179 752 000</u>	<u>163 341 000</u>
Frais	10 498 000	9 964 000
	<u>169 254 000</u>	<u>153 377 000</u>

19 Engagements

Les engagements passés par la Compagnie au regard de contrats de location de locaux et de matériel nécessitent les paiements suivants :

	\$
1984	3 718 000
1985	2 886 000
1986	2 514 000
1987	1 450 000
1988	1 044 000
Années restantes	7 778 000
	<u>19 390 000</u>

20 Chiffres de l'exercice précédent

Certains des montants de 1982 soumis aux fins de comparaison dans les états financiers ont été reclassés pour être conformes à la présentation adoptée dans l'exercice en cours.

21 Opérations entre apparentés

Dans le cours normal des affaires, la Compagnie reçoit des services de gestion d'une société affiliée, La Corporation du Groupe La Laurentienne. Les frais pour ces services se montaient à 794 000 \$ (763 000 \$ en 1982).

22 Filiales

Les résultats financiers des filiales sont consolidés dans les présents états :

Dénomination sociale	% des actions détenues avec droit de vote	Nature de l'entreprise
Services Santé IMPCO Ltée, Canada	100 %	Examens médicaux et séances de culture physique
Impco Properties Limited, Canada	100 %	Placements immobiliers
Impco, Compagnie de Conseils en Placements, Limitée, Canada	100 %	Gestion de placements
Les Immeubles Imbrook Limitée, Canada	56,19 %	Placements immobiliers
Loyal American Life Insurance Company, États-Unis	100 %	Assurances vie et maladie
Sa filiale :		
Long Beach Development Corporation, États-Unis	100 %	Placements immobiliers
Impco Properties G.B. Limited, Grande-Bretagne	100 %	Placements immobiliers
Ses filiales :		
The Invicta Investment Company Limited, Grande-Bretagne	100 %	Placements immobiliers
Imperial Life Property Management Company (G.B.) Limited, Grande-Bretagne	100 %	Placements immobiliers
Castlemere Properties Limited, Grande-Bretagne	85 %	Placements immobiliers
Ses filiales :		
Property Investment and Finance Limited, Grande-Bretagne	100 %	Placements immobiliers
Sa filiale :		
Property Investment and Finance (Developments) Limited, Grande-Bretagne	100 %	Placements immobiliers
Grandchester Properties Limited, Grande-Bretagne	100 %	Placements immobiliers
Laurentian Financial Services Limited, Grande-Bretagne	100 %	Gestion de placements
Sa filiale :		
Laurentian Investment Management Limited, Grande-Bretagne	80 %	Portefeuilliste
Impan Properties Limited, Jamaïque	80 %	Placements immobiliers

Sommaire des dix derniers exercices

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

	1983	1982	1981	1980	1979	1978*	1977	1976	1975	1974
(en milliers de dollars)										
Revenus	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Primes	354 396	354 591	368 407	289 056	212 919	163 568	135 361	132 705	110 106	98 389
Revenu de placements	267 135	230 513	158 368	147 099	102 623	79 517	70 955	55 844	55 815	32 264
Total versé ou crédité aux titulaires de polices et bénéficiaires (à l'exclusion des participations)	464 087	432 341	383 455	316 758	233 062	162 403	144 635	131 844	115 328	85 430
Participations aux titulaires de polices	26 602	20 949	18 728	16 272	13 056	12 106	9 957	10 069	10 061	9 556
Commissions, frais des succursales et des agences et frais d'exploitation	115 853	110 280	103 015	88 015	61 173	53 662	45 806	44 242	38 973	33 632
Dividendes aux actionnaires										
– actions privilégiées	2 932	2 948	1 458	—	—	—	—	—	—	—
– actions ordinaires	2 200	2 200	3 000	1 800	1 600	1 060	920	720	720	700
Actif total	2 322 148	2 009 965†	1 722 423	1 416 360	1 114 852	940 056	812 393	756 896	713 595	654 244
Assurances vie en vigueur	17 435 695	16 070 375	15 087 414	12 719 006	9 105 964	7 670 914	6 340 190	6 003 198	5 557 828	4 963 307
Taux net des intérêts créditeurs	12,15%	11,83%	11,62%	10,59%	9,58%	8,70%	7,99%	7,57%	7,37%	7,16%
Bénéfice par action	4,59 \$**	4,02 \$**	6,19 \$**	3,31 \$	4,24 \$***	3,53 \$	2,07 \$	0,93 \$	1,47 \$	0,89 \$
Nombre d'agents	903	805	745	775	701	735	738	745	723	702
Nombre de salariés	1 444	1 479	1 538	1 507	1 278	1 218	1 201	1 254	1 253	1 228

*Les méthodes comptables prescrites ont été considérablement modifiées à compter de 1978.

**Bénéfice par action en circulation, après dividende distribué aux détenteurs d'actions privilégiées.

***Chiffres redressés par suite de la modification des méthodes comptables.

†Reclassés. Voir numéro 20 dans Notes afférentes aux états financiers consolidés.

Sommaire du capital et des bénéfices non répartis

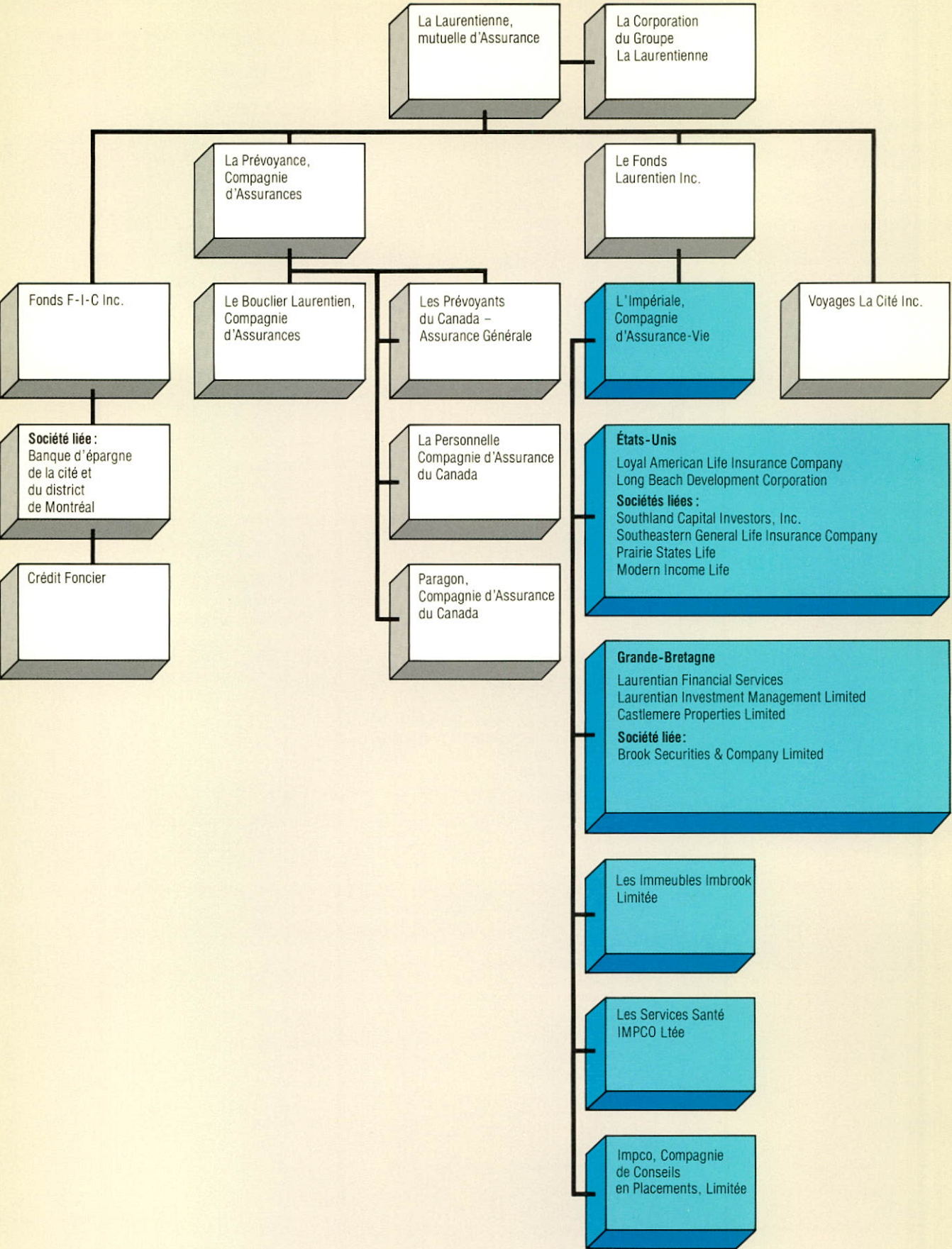
Au 31 décembre	1983	1982	1981	1980	1979	1978*	1977	1976	1975	1974
(en milliers de dollars)										
Affectés	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Compte avec participation	29 298	26 186	22 412	24 409	18 344	23 563	10 525	10 525	10 525	9 057
Compte sans participation	19 817	19 882	19 765	17 039	14 269	15 339	3 600	3 600	3 600	3 270
Actionnaires										
Capital-actions										
– actions privilégiées	23 935	23 935	24 538**	—	—	—	—	—	—	—
– actions ordinaires	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Bénéfices non répartis	—	1	371	4 717	4 667	4 646	3 395	3 057	2 754	2 454
Non affectés										
Compte avec participation										
Bénéfices non répartis-Vie	78 099	75 794	64 345	50 904	42 984***	39 095	28 324	27 189	26 910	30 528
Compte sans participation										
Bénéfices non répartis-Vie	22 273	19 414	14 140	11 197	10 517***	12 096	6 546	6 202	7 046	7 381
Bénéfices non répartis-Maladie	(180)	226	2 607	741	2 732	2 910	2 483	2 013	1 263	934

*Les méthodes comptables prescrites ont été considérablement modifiées à compter de 1978.

**Le capital-actions émis a été augmenté par suite de l'émission, le 9 juillet 1981, de 1 000 000 d'actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif et d'une valeur nominale de 25 \$ chacune.

***Chiffres redressés par suite de la modification des méthodes comptables.

Organigramme



*° Claude Bruneau, LL.L., M.B.A.

Montréal, Québec
Président du conseil d'administration
Président et
chef de la direction
L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie
Vice-président exécutif
Assurance vie
La Corporation du Groupe
La Laurentienne

*° Claude Castonguay, C.C., F.I.C.A.

Québec, Québec
Vice-président du conseil d'administration
L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie
Président et
chef de la direction
La Corporation du Groupe
La Laurentienne
Président et
chef de la direction
La Laurentienne,
mutuelle d'Assurance

*° Jean-Marie Poitras, O.C.

Québec, Québec
Vice-président du conseil d'administration
L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie
Président du conseil d'administration
La Corporation du Groupe
La Laurentienne
Président du conseil d'administration
La Laurentienne,
mutuelle d'Assurance

*° René Amyot, C.R., M.B.A.

Québec, Québec
Vice-président
L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie
Avocat
Jolin, Fournier,
Vaillancourt, Gingras,
Lespérance, Riou,
Des Aulniers et Gagnon

*° André Bérard

Montréal, Québec
Vice-président exécutif
Comptes nationaux
Banque Nationale du Canada

*° John B. W. Carmichael

Toronto, Ontario
Administrateur

*° Frank E. Case

Toronto, Ontario
Administrateur

*° Philippe de Monplanet

Paris, France
Vice-président
L'Abeille-Paix-vie

Robert Gachet

Paris, France
Président
Compagnie financière
du Groupe Victoire

*° J. Douglas Gibson, O.B.E.

Toronto, Ontario
Administrateur

*° Lawrence G. Greenwood

Toronto, Ontario
Administrateur
Banque de Commerce
Canadienne Impériale
Président
Société canadienne de réassurance
Compagnie canadienne de réassurance

*° John A. Kempton

Londres, Angleterre
Administrateur

*° J. Louis Lebel, C.R.

Calgary, Alberta
Président
Dome Canada Limited
Avocat
McLaws & Company

Michel Marchal

Paris, France
Administrateur délégué
Compagnie financière
du Groupe Victoire

Matthew S. Metcalfe

Mobile, Alabama
Vice-président du conseil d'administration
et chef de la direction
Loyal American Life
Insurance Company

*° William G. Munro, F.L.M.I.

Toronto, Ontario
Administrateur

*° Harold A. Renouf, O.C., F.C.A.

Halifax, Nouvelle-Écosse
Président
Via Rail Canada Inc.

*° Roger H. A. Wain

Guilford, Surrey
Vice-président principal
et directeur administratif, G.-B.
L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

Donald J. Wilkins

Toronto, Ontario
Président du conseil d'administration
Acklands Limitée

*Membre du
Comité de direction

*Membre du
Comité de rémunération

*Membre du
Comité de vérification

*Membre du Comité
de la Grande-Bretagne

Conseil consultatif pour les Bahamas

Robert H. Symonette

Nassau, Bahamas
Président du Conseil consultatif

Président
Automotive Industrial Distributors

Albert Joel Miller, M.B.E., Q.P.M., C.P.M.

Freeport, Bahamas
Président
The Grand Bahama Port Authority Limited

Warren Logan Rolle, F.C.C.A.

Nassau, Bahamas
Administrateur délégué
Bahamas Development Bank

Conseil consultatif pour la Grande-Bretagne

John A. Kempton

Londres, Angleterre
Président du Conseil consultatif
Administrateur

Lady Baden-Powell

Ripley, Angleterre
Commissaire en chef
Association des éclaireuses (Guides)

Sir Henry Johnson, K.B.E.

Chalfont St. Giles, Angleterre
Administrateur

Lord Marsh of Mannington

Londres, Angleterre
Président
Newspaper Publishers' Association

André J. Plagnol

Londres, Angleterre
Vice-président
Division de l'Europe,
du Moyen-Orient et de l'Afrique
Banque Nationale du Canada

Roger H. A. Wain

Vice-président principal et
directeur administratif, G.-B.
L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

Membres de la haute direction de L'Impériale

Claude Bruneau, LL.L., M.B.A.
Président du conseil
d'administration, président
et chef de la direction et
président du Comité
de direction

R. Lewis Dunn, F.S.A., F.I.C.A.
Vice-président exécutif

René Amyot, C.R., M.B.A.
Vice-président

J. B. Purdy, C.F.A., F.L.M.I.
Vice-président principal
Investissement

Grant D. Sylvester, A.V.A., R.H.U.
Vice-président principal
Marketing

John J. Breithaupt
Vice-président
Ressources humaines et
administration

Alan R. Brereton, F.S.A., F.I.C.A.
Vice-président
Opérations, Collective

Van M. Campbell
Vice-président
Informatique

Michael A. Hale, F.S.A., F.I.C.A., M.B.A.
Vice-président
et actuaire

Gordon H. Johnson, F.C.A., F.L.M.I.
Vice-président
Finances

Glenn R. Swanick, F.S.A., F.I.C.A.
Vice-président
Planification générale

E. Harold Wykes, LL.B.
Vice-président
Secrétaire
Directeur juridique

William R. Brown, F.L.M.I.
Directeur central général
Services administratifs

John N. Elder, A.V.A.
Directeur central général
Formation en marketing
Marketing I.A.R.D.

Hugh C. Fardy, A.V.A.
Directeur central général
Administration du marketing

Brian A. Hurley, A.A.C.I., S.R.P.A.
Directeur central général
Investissements hypothécaires

Thomas A. Milburn, F.S.A., F.I.C.A.
Actuaire
Opérations, Individuelle

John D. Ogden, A.V.A., R.H.U., M.B.A.
Directeur central général
Commercialisation

Thomas Porter, M.D.
Directeur médical en chef

Dennis Simms
Directeur central général
Systèmes, Individuelle

W. Alan Teeter, A.V.A.
Directeur central général
Opérations de marketing

Peter M. Walter, C.F.A., F.L.M.I.
Directeur central général
Politique d'investissement

Membres de la haute direction en Grande-Bretagne

Roger H. A. Wain
Vice-président principal
et directeur administratif
pour la Grande-Bretagne

W. Nicholas Anderton, F.I.A.
Actuaire
Grande-Bretagne

Geoff M. Bird
Directeur général
Personnel

Richard A. Knox-Johnston
Directeur général
Agences

Eric R. Paton
Directeur général
Marketing

David G. Peters, A.C.I.S., A.C.I.I., A.M.B.I.M.
Directeur général
Services financiers

David E. G. Pope
Directeur général
Services du courtage

Nigel W. Ratcliffe
Chef de l'informatique et
de la planification

John C. Walton
Directeur général
Investissements

Membres de la haute direction Services Santé IMPCO Ltée

F. Murray Hall, M.D., F.R.C.P.(C)
Président

James F. Massie
Vice-président et
directeur général

Membres de la haute direction Castlemere Properties Limited

Archie J. Preston
Président du
conseil d'administration

Stephen G. Lindemann
Directeur central général

Membres de la haute direction Les Immeubles Imbrook Limitée

W. Dennis Young
Président et chef de la direction

John H. McMeekin, C.F.A., F.L.M.I.
Vice-président général

Anthony P. Alberg
Vice-président
Développement

Brian E. Richardson
Vice-président
Finances

Membres de la haute direction Loyal American Life Insurance Company

Claude Castonguay, C.C., F.I.C.A.
Président du conseil d'administration

Matthew S. Metcalfe
Vice-président du conseil d'administration
et chef de la direction

William G. Munro, F.L.M.I.
Vice-président du conseil d'administration

H. A. Rippy, Jr.
Président

V. Lamar Eaker
Vice-président en chef
Marketing et
opérations extérieures

John C. Strom
Vice-président principal
et trésorier

Jo Williams
Vice-présidente
et secrétaire

Edward C. Dahmer, Jr.
Vice-président et
contrôleur général
des finances

Gale S. Fly
Vice-président
Division des données

Thomas D. Rogers
Vice-président et
directeur général
de la formation

Donald A. Sanders
Vice-président et
directeur général adjoint
Marketing et
opérations extérieures

Glenn R. Swanick, F.S.A., F.I.C.A.
Vice-président
Planification générale

Bureaux de L'Impériale

Siège social

Édifice de L'Impériale
95 St. Clair Avenue West
Toronto, Canada
M4V 1N7

Succursales et bureaux des ventes au Canada

Région de l'Ouest

W. H. Kamineski, A.V.A.
Directeur général du marketing
Région de l'Ouest

Brandon, Man.
R. W. MacKalski

Calgary, Alb.
R. D. McCorquodale, A.V.A.

Edmonton, Alb.
C. B. Schultz, A.V.A.

Kamloops, C.-B.
C. W. Abbott, A.V.A.

Regina, Sask.
R. J. Blouin

Saskatoon, Sask.
D. J. Hunt

Vancouver, C.-B.
J. A. C. MacIntosh, A.V.A.

Victoria, C.-B.
P. N. Hutchinson

Winnipeg, Man.
A. C. Campeau, A.V.A.

Bureaux des ventes

Langley, C.-B.
Nanaimo, C.-B.
Penticton, C.-B.
Prince Albert, Sask.
Prince George, C.-B.
Steinbach, Man.

Région de l'Ontario

V. Joannette, A.V.A.
Directeur général du marketing
Région de l'Ontario

Barrie, Ont.
D. A. Conway, A.V.A.

Hamilton, Ont.
K. P. Sigurdson

Kingston, Ont.
M. A. Campbell, A.V.A.

Kitchener, Ont.
N. D. Trotter, A.V.A.

London, Ont.
C. D. Leroux, A.V.A.

North Bay, Ont.
J. S. Knight

Oshawa, Ont.
D. Westlake, A.V.A.

Ottawa, Ont.
L. J. Canavan

Ottawa, Ont.
P. G. Koppel, A.V.A.

St. Catharines, Ont.
R. G. Garnett

Toronto, Ont.
K. Sagheer

Toronto, Ont.
D. G. Reynolds

Toronto, Ont.
D. H. Zwicker, A.V.A.

Toronto, Ont.
M. O'Neill

Bureaux des ventes

Kemptville, Ont.
Kirkland Lake, Ont.
Niagara Falls, Ont.
Orillia, Ont.
Peterborough, Ont.
Sarnia, Ont.
Stayner, Ont.
Stratford, Ont.
Windsor, Ont.
Woodstock, Ont.

Région du Québec et de l'Atlantique

K. M. Sopora, A.V.A., F.L.M.I.
Directeur général du marketing
Région du Québec
et de l'Atlantique

Charlottetown, Î.-du-P.-É.
E. D. Grant

Halifax, N.-É.
G. Boudreau

Moncton, N.-B.
D. B. MacKay, A.V.A.

Montréal, Qué.
L. Couture, A.V.A.

Montréal, Qué.
E. W. Tobin, A.V.A.

Montréal, Qué.
M. Pineau

Québec, Qué.
G. Pineau

Rimouski, Qué.
P.-E. Lévesque

Saint-Jean, T.-N.
R. Martel

Thetford Mines, Qué.
J.-G. Cyr, A.V.A.

Bureaux des ventes

Chandler, Qué.
Lévis, Qué.
Matane, Qué.
Saint-Jean, N.-B.
Sherbrooke, Qué.
Ste-Anne-des-Monts, Qué.
Ste-Foy, Qué.
Summerside, Î.-du-P.-É.
Sydney, N.-É.

Succursale des services de courtage de Toronto

F. E. Murphy, A.V.A.
Directeur du courtage

Aux Bahamas

Succursale

Nassau, Bahamas
G. A. Sweeting, A.V.A.

Bureau d'investissements

M. J. Hutchinson
Directeur des investissements

Bureau des ventes

Freeport, Bahamas

Aux États-Unis

Loyal American Life Insurance Company

Siège social, Mobile, Alabama
Permis d'exploitation dans
47 états et dans le
district de Columbia

Bureaux d'assurance collective au Canada

Calgary, Alb.
J. G. Brown, A.V.A.

Montréal, Qué.
L. Kato

Toronto, Ont.
D. N. Harvey

Vancouver, C.-B.
D. G. Emo, A.V.A.

Bureaux des prêts hypothécaires au Canada

Calgary, Alb.
W. G. McDougall, A.A.C.I.

Halifax, N.-É.
J. G. MacDonald

Montréal, Qué.
J.-P. Morin

Vancouver, C.-B.
K. K. Jerome, A.A.C.I., M.A.I.

En Grande-Bretagne

Bureau principal

Imperial Life House
London Road
Guildford, Surrey
GU1 1TA

Succursales et bureaux des ventes

Canterbury
T. Painter

Central London
D. Morris

Glasgow
J. M. Goudie

Langham

Newcastle
E. G. Hill

North London
C. Burman

Bureau des ventes

Liverpool

Région de Londres

D. Schiff
Directeur général
Région de Londres

Aldwych
A. Charvonia

City

Haymarket
A. H. Evans

Holborn
B. Roden

Kingsway
A. R. Woolf

South London
G. F. Garfield

University
J. A. Jacobs

Whitehall
J. M. Locke

Bureau des ventes

Wardour St.

Région des Midlands

D. S. Lee
Directeur régional
Midlands

Nottingham
D. S. Lee

Birmingham
S. M. Shinerock

Leeds
P. A. Dodds

Leicester
M. M. Leask

Manchester
G. Ratcliffe

Région du Sud-ouest

H. G. Spencer-Mustoe
Directeur régional
Sud-ouest

Exeter
H. G. Spencer-Mustoe

Bristol
E. P. Bamford

Cardiff
B. J. Cross

Plymouth
I. D. Hopkins

Southampton
J. F. Wilson

Région du Sud-est

R. A. Knox-Johnston
Directeur général
Agences

Surrey
T. J. Evans

Brighton
T. T. Hyde

Cambridge
D. F. Morley

Maidstone
C. M. Haley

North Kent
S. Freedman

Oxford
J. E. Barlow

Bureau des ventes d'assurance collective et des ventes

Londres
G. R. Leigh

Bureaux de courtage collectif

D. E. G. Pope
Directeur général
Services de courtage

Guildford
A. J. Childs

